

Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761114683188>

CA20N
CC 700
-A56

48

2008 Annual Report

PROTECTION. SECURITY. STABILITY.



Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

Société ontarienne
d'assurance-dépôts

Contents

1	Transmittal Letter
2	Mission, Vision, Values Statement
3	Corporate Governance, DICO Staff
4	DICO Board of Directors
6	Sub-Committees of the Board
7	Ombudsman's Report
8	Message from the Chair
10	Message from the CEO
12	Management's Discussion and Analysis
15	• DICO's Business Model 2009
16	• 2009 Performance - Balanced Scorecard Overview
18	• DICO's Risk Management
19	• 2008 Performance - Balanced Scorecard Results
21	• Financial Overview
24	Management's Responsibility and Auditors' Report
25	Consolidated Statement of Financial Position
26	Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund
27	Consolidated Statement of Comprehensive Income
28	Consolidated Statement of Cash Flows
29	Notes to Consolidated Financial Statements
35	List of Insured Institutions

Publications Available on DICO's Website

Corporate

- Annual Report

Insured Institutions Information

- BIS II FORM and Completion Guidelines
- Commercial Lending Practices
 - Watch List Accounts
 - Credit Risk Ratings
 - Industry Codes and Concentration Risk
- Deposit Insurance Brochure and FAQ
- DICO By-law # 3
- DICO By-law # 5
 - Assessment Workbook for Management
 - Assessment Workbook for Board of Directors
 - Assessment Workbook Module: Commercial Lending
- DICO By-law # 6
 - Application Guide By-law #6, Impaired Loans
- DICO New Accounting Standards and Reporting Requirements
- DICO Info
- Director's Handbook
- Examination Manual
- Guidance Note (Lending) Class 1 Credit Unions
- Guidance Note (Lending) Class 2 Credit Unions
- Guidance Note: Structural (Interest Rate) Risk
- League Return (LR) and Annual League Return (ALR) Completion Guides
- SBFP Reference Manual
- System Outlook
- System Releases
- System Statistics



Printed on recycled paper

Deposit Insurance Corporation of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
416 325-9444 in Toronto
1-800-268-6653 Toll Free
FAX: 416 325-9722
Internet site <http://www.dico.com>
E-mail: info@dico.com

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Telephone: 416-325-9444
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge
Bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone : 416 325-9444
Sans frais : 1 800 268-6653
Télécopieur : 416 325-9722



Ontario

**Deposit Insurance
Corporation of Ontario**

**Société ontarienne
d'assurance-dépôts**

David Yule

Chair of the Board

Président du Conseil d'administration

March 18, 2009

The Honourable Dwight Duncan
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7



Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the year ended December 31, 2008.

Yours truly,

Mission

To protect depositors and contribute to the stability of the Ontario Credit Union/Caisse Populaire sector.

Vision

We will contribute to the soundness, stability and success of the Ontario Credit Union/Caisse Populaire sector by being an effective solvency regulator and deposit insurer.

Values

In fulfilling our mandate and pursuing our Vision and Mission we will live by the following values:

Excellence and Professionalism

- DICO will maintain a highly skilled and diverse workforce that promotes excellence and professionalism in how it conducts its affairs.

Respect and Fairness

- Employees will treat everyone with mutual respect and fairness.
- DICO will act and support employees in a fair and consistent manner.

Integrity and Trustworthiness

- Employees will adhere to the highest ethical standards in performing their duties and responsibilities including maintaining the confidentiality of sensitive information.

Communications and Teamwork

- Employees will maintain open communications and work cooperatively amongst themselves and with partners towards the achievement of DICO's mandate.

Financial Stewardship

- DICO will act as a responsible agency that continuously strives to be efficient and effective for the benefit of all stakeholders and will manage its operations effectively and in a cost efficient manner.

Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and operates under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*. The Act sets out DICO's objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Secretariat Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of Directors "shall manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation...". The Board of Directors is composed of up to eleven persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms of usually up to three years. The criteria for appointment to the Board include:

- having work experience in the financial services industry;
- understanding Credit Union/Caisse Populaire principles, sector structure and *modus operandi*;
- board experience, director training or background in business or academia;
- understanding business concepts, operations and financial reports;
- communicating effectively, strategic thinking and appropriate decision-making and judgement.

DICO follows a unique appointments process to ensure that it recruits the best qualified people to its Board.

The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole, to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to being recommended for appointment to the Minister. In each case, DICO provides the Minister with more than one candidate for each position. Once the Minister has made a selection, that recommendation is forwarded to the Cabinet for approval.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- continuous director development;
- Board succession planning;
- annual Board assessment and feedback;
- regular in-camera sessions; and
- annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada's Public Enterprise Governance Centre. This Centre provides the Corporation with an insight into best and next practices for achieving excellence in governance.

DICO Staff

Giovanna Arnold•Adrienne Barber•Patricia Bazinet•Suzanne Boyer•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Richard Dale•Gerry Daoust•Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•Bill Foster•Carmen Gheorghe•Sharon Haslett•John Hutton•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Steve Kokaliaris•Jim Maxwell•Alana McLeary•Niall O'Halloran•Danny Pianezza•Naile Piranaj•Andy Poprawa•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•Suzanne Tucker•Nelson Verdecia•Grace Wen•Michael White•Richard White•Winnie Yu.

DICO's Board of Directors



DAVID YULE, BCOMM, FCA, CHAIR OF THE BOARD

David Yule, Chair of the Board, retired in 1997 as a partner with Ernst & Young where he was involved in their financial institution audit practice and their forensic accounting practice. He currently serves on several boards of directors and carries on a financial consulting practice. Mr. Yule was appointed to a third term on March 23, 2006 and his term expires on March 22, 2009.



ANDRÉ AUGER, BA, M.ED.

André Auger is a retired elementary school principal. He has twenty years of experience on caisse populaire boards, ten of those as Chair. He also held the position of Chair and Vice-Chair of L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Ltée. Mr. Auger is active in organizations and service clubs at the local level. He was appointed to a first term on January 5, 2006 and his term expired on January 4, 2009.



JANE DAVIS, B SC (HON), MM, ICD.D

Jane Davis is an experienced risk management and change management professional, with an extensive background in wealth management, brokerage, mutual funds, investment counseling and private banking. She also has sales experience in the corporate and commercial banking sectors so she understands the business management challenges. Ms. Davis has worked internationally in both the wealth management and corporate banking risk management roles. Ms. Davis sits as an independent director on three corporate and one not for profit board since obtaining her ICD designation in early 2006. Ms. Davis is also a member of three Investment Review Committees in the fund sector. Ms. Davis was appointed to a first term on August 12, 2008 and her term expires on August 11, 2011.



ROBERT HAMMOND, BA, MBA, FCIA

Robert Hammond, an actuary by profession, spent 29 years with the Federal Department of Insurance and its successor organization, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI). At various times he was responsible for the supervision of federally registered insurance companies, non-bank deposit-taking institutions, credit union centrals and pension plans. As Superintendent of Insurance and, subsequently, Deputy Superintendent at OSFI, he served on the Board of Directors of the Canada Deposit Insurance Corporation for ten years. From 1992 until retirement in 2003, he was CEO of the Canadian Payments Association, the organization responsible for operating Canada's clearing and settlement system and having credit union centrals, federations of caisses populaires and independent credit unions among its members. Mr. Hammond was appointed to a first term on May 30, 2006 and his term expires on May 29, 2009.



CAROL LEMELIN, CMA

Carol Lemelin was Chief Financial Officer for the The St. Lawrence Seaway Management Corporation with overall responsibilities including Finance, Information Technology & Telecommunications, Internal Audit, and Revenue & Forecasting. Mr. Lemelin was Chair of Caisse Populaire de Cornwall Inc., and also served in various capacities on the board of Caisse Populaire de Cornwall for several years. Mr. Lemelin was appointed to a first term on June 20, 2007 and his term expires on June 19, 2010.



COLIN LITTON, FCA, ICD.D

Colin Litton is a Fellow of the Institute of Chartered Accountants of Ontario and a Certified Director. He is a retired partner of KPMG and his career with the firm has included service in its South African, Australian and Canadian practices. During his career with KPMG he was primarily engaged in providing audit and advisory services to banks, pension and investment funds and other entities comprising the financial services industry. He was the Chair of the Deposit-taking Institutions Auditors Advisory Committee to the Superintendent of Financial Institutions Canada until his retirement from public practice in Canada. Mr. Litton was appointed to a first term on August 12, 2008 and his term expires on August 11, 2011.



PAUL MULLINS, BA, LL.B

Paul Mullins is a lawyer who has had his own practice in Windsor and Essex County since 1971. He was a commissioner for the Federal Human Rights Tribunal. He is a Director and former President of Windsor Homes Coalition which provides low income housing to needy families. For over 25 years he has served as a Director and/or Chair of the Board of United Communities Credit Union (formerly Woodslee Credit Union) which has 35,000 members and assets of over \$575 million. Mr. Mullins was appointed to a second term on March 7, 2007 and his term expires on March 6, 2010.



LAURA TALBOT, MBA, CMA, FCMA, ICD.D, VICE-CHAIR OF THE BOARD

Laura Talbot is Chair designate of the Board and President of the TalbotAllan Consulting Group. Previously she held senior executive roles with University of Waterloo, the Federal government, the Canadian Red Cross, several utilities and US Bank One. She has substantial governance experience, currently on the Boards and Committees of the: Canadian Accounting Standards Oversight Council; Canadian Partnership Against Cancer; Canadian Food Inspection Agency; Ontario Health Quality Council; Desjardins Sécurité financière – assurance vie; SMAC Pension committee; Fellows FCMA Council of Québec; and a life member of Financial Executives International (Canada). She was previously Vice-Chair of the CS COOP Board, Chair of the Society of Management Accountants of Canada, amongst others. Ms. Talbot was appointed to a fourth term on February 18, 2009 and her term expires on February 18, 2011. She was appointed Chair of the Board effective March 22, 2009.



LESLIE THOMPSON, MBA, MFA, FCSI, ICD.D

Leslie Thompson is President of LESRISK, Debt and Risk Management Inc. She is an enterprise risk management consultant with experience as a senior executive with both financial institutions and government. Formerly, she was Vice President of Union Bank of Switzerland and The Chase Manhattan Bank. She also led the start-up operations of The Province of Ontario's treasury operations (now Ontario Financing Authority). Ms. Thompson also serves as corporate director on several boards in addition to DICO including: Trustee, City of Toronto Sinking Fund Committee; Chair, Investment Advisory Committee, City of Toronto as well as community and arts boards. Her qualifications include a Master of Business Administration, the Institute of Corporate Directors' Designation and she is a Fellow of the Canadian Securities Institute. Ms. Thompson was appointed to a second term on November 19, 2008 and her term expires on November 18, 2011.



PATRICK DEUTSCHER, OBSERVER, MINISTRY OF FINANCE

Patrick Deutscher was appointed Assistant Deputy Minister of the Office of Economic Policy and Chief Economist for the Province of Ontario in October 2006. Prior to that appointment he was Director of the Economic and Revenue Forecasting and Analysis Branch of the Office of Economic Policy (OEP). Pat first joined the OPS in 1981. He worked in the Office of Economic Policy until 1987 when he left for the Eastern part of the province to join the federal Department of Finance. He worked in the Fiscal and Economic Policy Branch of federal Finance until the end of 1992 when he returned to the Ontario Government and the OEP. Earlier in his career as an economist he worked with Environment Canada and Imperial Oil. Pat is a westerner with roots in all three prairie provinces. His first degree was a B.A. in psychology from the University of Alberta. Subsequently, he earned an M.A. in economics from York and a Ph.D. from the University of Toronto.

Sub-Committees of the Board

(as at December 31, 2008)

AUDIT AND FINANCE COMMITTEE

This committee reviews the investment policies and procedures as well as monthly and annual financial statements of the Corporation. It reviews the results of the external auditors' audit of the annual financial statements. The committee also reviews recommendations made by the internal auditor regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken.

- Laura Talbot, *Chair*
- André Auger
- Carol Lemelin
- Colin Litton
- David Yule, *ex-officio*

HUMAN RESOURCES COMMITTEE

This committee reviews and makes recommendations to the Board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- Paul Mullins, *Chair*
- André Auger
- Laura Talbot
- David Yule, *ex-officio*

RISK MANAGEMENT COMMITTEE

This committee reviews the principal risks to the Corporation including deposit insurance risk exposure and makes recommendations to the Board relating to its Framework for Enterprise Risk Management including risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- Leslie Thompson, *Chair*
- Bob Hammond
- Jane Davis
- David Yule, *ex-officio*

ATTENDANCE AT BOARD AND COMMITTEE MEETINGS 2008*

	DICO Board	Risk Management Committee	Audit & Finance Committee	Human Resources Committee
Number of meetings held	5	4	4	4
Total # of members	7-9	2-3	3-4	3
Total scheduled attendance	40	11	13	12
Total actual attendance	39	11	13	12
% of Attendance	98%	100%	100%	100%

* Does not include D. Yule, ex-officio for Committee meetings and Patrick Deutscher, MOF Observer



Ombudsman's Report

Beryl Roberto
Ombudsman

The Office of the Ombudsman was established in April 2008 by the Board of Directors of the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO), after a request by the Minister of Finance and following consultation with the Ontario credit union and caisse populaire sector. This initiative is intended to help meet the needs of insured institutions and their members for the purpose of reviewing complaints that have not been resolved at the operational level and to reach conclusions based on an independent review of the facts. Complaints must relate to regulatory issues between insured institutions and DICO or to disputes between depositors or borrowers related to institutions that are being liquidated. In the course of investigating complaints, the Ombudsman may make non-binding recommendations to DICO where deemed appropriate. The Ombudsman reports directly to the Board and is independent from operational programs.

DICO's website includes information regarding the mandate of the Ombudsman, complaint forms, contact information and circumstances under which the Ombudsman has no jurisdiction, such as when an insured institution is involved in an order for administration or liquidation.

Activities during 2008 included:

1. Establishing procedures that have been approved by the Board to ensure proper functioning of the Office.
2. Presenting progress reports on current activities at each Board of Directors meeting.
3. Following up on two enquiries from members of liquidated institutions that were quickly resolved by management of DICO.
4. Dealing with one complaint made to the Minister which related to a credit union that had been under Supervision by DICO. The complaint was thoroughly investigated and a response forwarded to the complainant. A recommendation to enhance the educational process at the onset of the process of Supervision so that directors of member institutions have a better understanding of the Terms of Supervision was embraced by the Board and management of DICO and has been implemented.

Full co-operation and support was received from the board, management and staff at DICO throughout the year.

For 2009, the complaint resolution process will be enhanced by ensuring information needed by member institutions and their members to initiate contact with the appropriate staff at DICO who can assist with problem resolution is available on the website. This enhanced process will include steps to escalate unresolved problems to the CEO as the final management contact for resolution. If a complaint is not resolved at this level, the Ombudsman's Office provides a forum where member institutions and their members can receive a fair and impartial hearing. DICO is committed to continuing efforts to increase awareness of the complaint resolution process and the role of the Ombudsman's Office.

Beryl Roberto
Ombudsman

Tel: 416-325-9446
Email: ombudsman@dico.com



Message from the Chair: *Changing times, challenging times*

David Yule
Chair of the Board of Directors

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present our annual report to the government and our other stakeholders.

2008 has been a challenging year for many reasons. The rapid and unprecedented changes in the economic environment have put major stresses on financial markets and institutions around the world. Confidence in markets and institutions has been tested. These events have sparked, in many countries, a renewed interest by consumers in the safety of their deposits through deposit insurance.

This environment provides DICO with an opportunity to demonstrate its value to its stakeholders. We continue to fulfil our mandate by ensuring that every insured depositor is fully protected from loss of their insured deposits. No depositor has ever lost any deposit funds placed with an Ontario credit union or caisse populaire.

Over the past number of years, DICO has been hard at work, along with our partners in the sector, to build safety and soundness into every credit union and caisse populaire. Overall capital and liquidity levels well exceed regulatory minimums. Despite a significant loss provision in 2008, the deposit insurance reserve fund remains at 50 basis points of insured deposits. We will continue to work with individual institutions to assist them in remaining financially and operationally sound in order to meet their

goal of serving their members and providing service to their communities.

While the outlook for 2009 is uncertain, we remain confident that the sector will be able to successfully respond to the challenges and seize the opportunities that lie ahead.

In anticipation of the proclamation of amendments to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*, which will expand the mandate of DICO in the area of safety and soundness, the board and management have been engaged in a robust review of our policies and procedures to ensure that these new responsibilities are effectively implemented.

DICO places a considerable degree of importance on its own governance standards. The Board of Directors continues to follow best practices in governance as set out in current literature on the subject including the Conference Board of Canada's publications. Details of our governance practices can be found in this annual report.

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. Readers will note from their respective biographies, that all of our directors bring a high level of skill, expertise and experience to DICO.

During the past year, Sherry MacDonald of Toronto and André Auger of Sturgeon Falls retired from the Board after having served for six and three years respectively. On behalf of the Board and staff I would like to thank both Sherry and André for their valuable contribution and dedication to DICO. In 2008, we welcomed Jane Davis of Toronto and Colin Litton of Oakville to the Board. Both Jane and Colin bring a wealth of experience, skill and enthusiasm to our Board.

“While the outlook for 2009 is uncertain, we remain confident that the sector will be able to successfully respond to the challenges and seize the opportunities that lie ahead.”

For 2009, DICO has identified a number of key priorities:

- Implementing a risk-based regulatory capacity;
- Enhancing our risk assessment and oversight capabilities;
- Promoting the implementation of enterprise risk management systems in insured institutions;
- Publishing guidelines and policy guidance with respect to emerging risks;
- Working with external auditors to develop guidance for effective audits; and
- Updating our strategic alliance agreements with our various stakeholders.

In conclusion, we believe that our long-term strategic direction has supported our mandate to enhance depositor confidence and the sector's goal to be

more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that we will continue to protect depositors effectively, minimize the cost of depositor protection, and contribute to the stability of and confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our various stakeholders to achieve these goals.

As I will be retiring from the Board in March, 2009, I would like to take the opportunity to express my sincere appreciation to all the directors, management and staff as well as other stakeholders that I have worked with over the past six years for their support and guidance. It has been a truly fulfilling experience.

On behalf of the Board of Directors,

David Yule
Chair



Message from the CEO:

2008 - Year of Challenges

Andy Poprawa
President & CEO

There is no doubt that 2008 will be recorded as one of the most challenging years in recent memory. For the first time in many decades deposit insurance became a topic of interest to many people including the media, governments and the general public. Financial services regulators and deposit insurers around the world came under intense scrutiny as market events unfolded and the financial system underwent intense pressures.

Ontario's credit unions and caisses populaires were not immune to these pressures. Several negative events impacted their performance and condition. In particular, falling interest rates pushed down profitability as interest rate spreads narrowed and operating costs could not be reduced. Liquidity tightened as the credit markets reacted to the financial crisis. Write downs associated with a decrease in the valuation of asset backed commercial paper investments also impacted earnings. Loan losses increased with the decrease in the value of real estate and other underlying security for loans. Finally, losses associated with higher risk business activities contributed to the decrease in net income and capital.

As a result of this environment and other factors such as non-compliance with the Act, regulations and sound business and financial practices, four insured institutions went out of business and one failed. Despite the failure of this institution, DICO managed to ensure that all depositors were protected from any loss of their deposit funds. Each of these situations was unique and required creative so-

lutions to ensure the safety of deposits. However, the cost to the deposit insurance reserve fund was high.

During 2008, we recorded over \$27 million in insurance losses – the highest in our history. Our progress toward reaching our reserve fund target experienced a serious set-back during the year because of these losses. At the end of 2008, our reserve fund stood at 50 basis points compared to our target of 61 basis points.

As the number, complexity, financial soundness and operational health of insured institutions changes, we have been continuously reviewing our organization to ensure that we are meeting our mandate while delivering value to our stakeholders. During 2008, in anticipation of an increased level of activity, we increased the number of full time staff equivalents by three while maintaining net operating expenditures 9% under budget.

Given the low interest rate environment, our yield on the investments in the insurance fund decreased during 2008. However, our sound investment strategy with its objectives of safety, liquidity and reasonable yield ensured that our portfolio included only liquid, high grade and low risk investments and we suffered no capital losses in our portfolio.

When the amendments to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* are proclaimed, DICO's mandate will be expanded to include responsibility

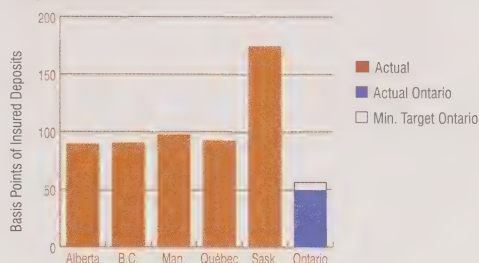
for the regulation of capital, liquidity and other solvency related areas. This change in mandate is the result of the work that has been underway since the legislation was last amended. DICO intends to ensure that its new responsibilities are undertaken in a transparent, fair and responsive fashion ensuring that all insured institutions have full access to the criteria to be used for regulatory decision making. During the year we circulated for comment a proposal to change the way we charge premiums to our insured institutions. The feedback we received from stakeholders was positive and we incorporated sev-

“The board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector for the benefit of all its members.”

eral suggestions made to improve the proposed system. However, as the year progressed we realized that our original reserve fund target levels would not be met. We decided to defer making a submission to the government proposing changes to the regulations and a reduction in premium levels until we had more certainty that we would meet our reserve fund targets.

In the spirit of the co-operative movement we are also pleased to assist other jurisdictions around the world in developing sound regulatory and depositor protection regimes for co-operative financial institutions. We continue to chair the International Credit Union Regulators Network (ICURN) – a network of global credit union and caisse populaire regulators formed for the purpose of sharing information and experiences.

DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND
Comparison with other Provincial Jurisdictions



For further information on our programs and to obtain further information about us, we invite stakeholders and readers to visit our website at www.dico.com.

We expect the next few years to be challenging for some insured institutions as competitive pressures intensify and the economic environment may be uncertain in a number of industries and geographic areas. Continued consolidation and restructuring is expected to address some of these challenges. The board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector for the benefit of all its members. We look forward to the opportunity in 2009 of continuing to demonstrate our commitment.

In closing, I would like to express my appreciation to our employees, who are an extremely dedicated group of professionals and the major source of DICO's corporate strength. I appreciate, as well, the advice and support that I continue to receive from DICO's Board of Directors. In particular, I am grateful to our outgoing Board Chair, David Yule, for his wise counsel and support over the past three years.

Andy Poprawa, CA, C. Dir.
President & CEO

Management's Discussion and Analysis

DICO Overview

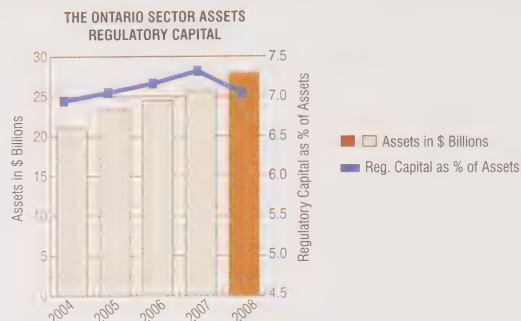
The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) provides deposit protection for all eligible deposits held at Ontario credit unions and caisses populaires. Deposit insurance is part of a comprehensive protection program in all Ontario credit unions and caisses populaires which is backed by provincial legislation. DICO insures deposits up to \$100,000 subject to the eligibility criteria and maximum coverage. For more details regarding the basic coverage that is available for all eligible deposits please visit our web site www.dico.com.

Economic Overview

DICO fulfils its mandate in a complex and dynamic environment. The economy, the performance of insured institutions and legislative and regulatory developments are continually monitored. Through 2008 the Ontario economy weakened mostly as a result of the economic slowdown in the United States. The manufacturing and forestry sectors in particular have been impacted by this development which, in turn, has had an effect on the credit union/caisse populaire sector. This trend is expected to continue through 2009. The Ontario economy is expected to experience little or no growth until the fourth quarter of 2009 at the earliest.

Overview of Ontario Credit Unions and Caisses Populaires

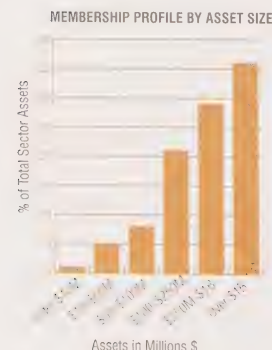
Ontario's relatively strong economic environment has contributed to the credit union and caisse populaire sector's performance over the past few years. Overall, despite the current market conditions, the



sector is still well capitalized at an average of 7% of assets. It is also relatively stable although a number of competitive, economic and other pressures are impacting some individual insured institutions' performance.

During 2008 the long term trend of consolidation continued. The number of active insured institutions declined by 9 to a total of 198, as a result of mergers or wind-ups. Today, about 50% of the assets of the Ontario movement are held by the largest 11 insured institutions while 5% of assets are held by the smallest 100 institutions. This distribution of assets creates an interesting dynamic within the industry.

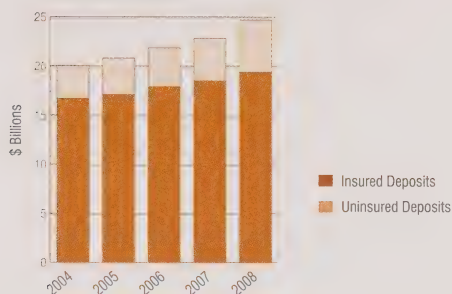
Aggregate on-balance sheet assets and deposits exhibited growth year over year of over 6.5% to \$27.9 billion. Growth in commercial loans remained very strong at 13% while aggregate residential mortgage loans showed slower growth at 5%. At the end of 2008 gross liquidity rose slightly to 13.27% reversing a three year downward trend.



DICO'S MEMBERSHIP PROFILE... AT A GLANCE....

	2008	2007
Number of Insured Institutions	198	207
Total Assets (billions)	\$27.9	\$26.0
Total Deposits (billions)	\$24.9	\$22.8
Insured Deposits (billions)	\$19.3	\$18.5
% of Total Deposits	78%	81%
Regulatory Capital Ratio (leverage basis)	7.00	7.26%
Asset Quality (loan costs % of average assets)	0.12%	0.13%
Profitability (net income % of average assets)	0.15%	0.33%

**AGGREGATE INSURED DEPOSITS
AND TOTAL DEPOSITS**



Aggregate capital within the sector declined to 7% of assets of which over 4% was retained earnings. At the end of 2008, all but four insured institutions met the prescribed statutory minimum capital requirements.

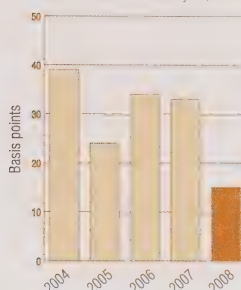
Throughout 2008 the sector's aggregate credit risk, as measured by aggregate loan costs, and delinquency increased as market conditions changed. In addition to increasing loan delinquencies, the coverage ratio has declined to 57 per cent (loan allowances as a percentage of impaired loans). Gross delinquency greater than 30 days increased to 116 basis points of total loans compared to 107 basis points in 2007.

Profitability during 2008 has decreased to 15 basis points from 33 basis points in 2007. A number of institutions experienced operating losses during 2008. These institutions are being closely monitored to ensure that either the underlying reasons for the losses are being rectified or that sufficient capital is being injected by members to support their continued viability.

The well-publicized difficulties with asset backed commercial paper (ABCP) and other complex financial instruments have led to a severe tightening of certain credit markets. Initially, the credit union and caisse populaire sector experienced a decline in liquidity but cash holdings have now stabilized as insured institutions took appropriate measures to deal with this trend. In late 2008, the Crawford Committee completed its work on restructuring the ABCPs. As a result, most credit unions and caisses populaires which held these instruments obtained new

EARNINGS IN THE ONTARIO SYSTEM

Based on data as of February 20, 2009



valuations and have taken appropriate write-downs. These adjustments have contributed to lower than expected earnings.

During 2008, adherence to the Standards of Sound Business and Financial Practices remained stable as measured by the results of the On-Site Verification (inspection) program. By the end of the year over 93% of insured institutions, including virtually all larger institutions, had achieved full compliance with all standards – an improvement from the prior year.

DICO's Differential Premium System (DPS) is based on the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk. The following table shows the slippage to higher premium rate tiers over the past year. As a result, for the first time in the past number of years, the average premium rate for deposit insurance has increased.

**OVERALL DPS RISK RATINGS: 2004 TO 2008
DISTRIBUTION BASED ON % OF SYSTEM ASSETS
RATE PER \$1,000 INSURED DEPOSITS**

Premium Rate \$	Risk Level	2004	2005	2006	2007	2008
0.90	Low	38%	36%	34%	42%	32%
1.00	Low	40%	48%	53%	46%	56%
1.15	Mod.	20%	15%	6%	10%	9%
1.40	High	1%	1%	7%	2%	1%
2.10	High	1%	0%	0%	0%	2%

DICO'S 2008 FINANCIAL SCORECARD (\$MILLIONS)

	DICO Target	DICO Actual	Consolidated Actual*
Insurance Fund	\$116.6	\$97.0	\$95.6
Gross Insurance Provisions	\$5.0	\$27.8	\$27.8
Recovery of Prior Years' Losses	-	\$2.5	\$3.4
Total Gross Operating Expenses	\$6.8	\$6.4	\$8.5
Total Net Operating Expenses	\$6.7	\$6.1	\$8.4
Return on investments	4.0%	3.37%	3.37%

*Consolidation of VIEs - institutions in liquidation

In the context of a continuing low interest rate and competitive market environment, the Ontario credit union and caisse populaire sector has further consolidated and, at the same time, grown to expand services to communities across the province. While profitability in some insured institutions continues to be a concern for their future viability in this competitive financial services marketplace, generally the sector remains relatively stable.

Legislative and Regulatory Developments

In May 2007 Bill 187, which includes amendments to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*, received Royal Assent. In early 2009, the government released draft regulations which accompany the Act for consultation. Once the Act amendments and revised regulations are proclaimed, likely later in 2009, they will provide credit unions and caisses populaires with broader powers to compete in the financial services marketplace. DICO's role, responsibilities and powers will be expanded to include solvency regulation with broader scope to protect depositors and members and to contribute to the stability of the sector.

DICO's Business Model 2009

DICO has developed a business model to encapsulate the way in which the Corporation conducts its business in light of its legislation and overall environment. This business model reflects DICO's position as an integral part of Ontario's financial safety net, with its own legislated mandate. DICO's Board of Directors and management activities are considered under the umbrella category of governance. This also reflects the importance of strategic management and enterprise risk management. The importance of accountability is also highlighted in the business model, as are the major functions of the Corporation in fulfilling its mandate.



2009 Performance - Balanced Scorecard Overview

STRATEGIC OBJECTIVE: *PROACTIVE AND BALANCED RISK-BASED REGULATION AND RISK MANAGEMENT*

MEASURE: Compliance with the regulations (capital, liquidity etc.) and Sound Business and Financial Practices

TARGET: *Improvement in levels of compliance*

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS
1.1 Effective Risk & Regulatory Compliance Assessment	<ul style="list-style-type: none"> • Identification of non-compliance • Identification of all high-risk institutions within 90 days of reporting / examination • Changes to institutional e-reporting implemented • Enterprise Risk Management (ERM) programs initiated for all large institutions
1.2 Effective Risk Management (Intervention)	<ul style="list-style-type: none"> • Appropriate program / process for all insured institutions that meet defined risk-based criteria • Improved risk rating of institutions in Watchlist or Supervision (Graduation from programs)
1.3 Effective Failure Resolution	<ul style="list-style-type: none"> • Specific failure resolution strategies for small, mid-size and large institutions • Maintaining public confidence in insured institutions • Protection of depositors • Lowest net cost to Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)
1.4 Depositor Payout and Liquidations	<ul style="list-style-type: none"> • Depositors paid according to entitlement within 30 days • Maximize recovery of assets of institutions in liquidation
1.5 Establish and Publish Prudential Standards for Class II Insured Institutions	<ul style="list-style-type: none"> • Clear and concise standards and guidelines published
1.6 Utilize Authorities under the Act to Enforce Compliance	<ul style="list-style-type: none"> • Level of compliance • Consistent application and process for issuing orders
1.7 Implement New Regulatory Role	<ul style="list-style-type: none"> • New policies and procedures implemented • Role and expectations communicated to insured institutions
1.8 Implement New Differential Premium System (DPS) (if approved)	<ul style="list-style-type: none"> • Assisted in development of revised regulation • Approval of new DPS by government • Implement new risk-based equitable DPS
1.9 Collection and Publication of Information	<ul style="list-style-type: none"> • All user needs satisfied
1.10 Reliance on Insured Institution's External Auditors	<ul style="list-style-type: none"> • Awareness by auditors of responsibilities to perform audits • Awareness by auditors of "duty of care" to depositors and DICO

STRATEGIC OBJECTIVE: *SOUND CORPORATE GOVERNANCE*

MEASURE: Fulfilling mandate

TARGET: *Meeting corporate objectives and complying with relevant Statutes*

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS
2.1 Sound Governance of DICO	<ul style="list-style-type: none"> • Compliance with DICO's policies and procedures • Compliance with the Act, Management Board Secretariat (MBS) and government directives
2.2 Update Framework for Enterprise Risk Management	<ul style="list-style-type: none"> • Identification and management of all material risks • Integration into business planning process • Optimum allocation of resources
2.3 Progress towards target Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) (56 bp to 68 bp)	<ul style="list-style-type: none"> • Progress towards DIRF target range • Risk level (preservation of capital), liquidity (within requirements), return (above benchmark)

2.4 Maintain Appropriate Contingency Financing Arrangements (Government Guarantee, Line of Credit)	<ul style="list-style-type: none"> • Government line of credit approved • Appropriate administrative procedures in place for timely access to funds • Adequate liquidity to manage various failure scenarios
2.5 Implement Information Technology (IT) Strategic Plan	<ul style="list-style-type: none"> • Reliable and effective IT support in place for all major corporate operations (less than 2% downtime) • Plan targets met
2.6 Planning and Accountability	<ul style="list-style-type: none"> • Effective planning and accountability: Corporate Plan; Balanced Scorecard; Annual Report; Annual Meeting • Stakeholder feedback
2.7 Maintain Effective Ombudsman Function	<ul style="list-style-type: none"> • Number and type of complaints • All complaints resolved
2.8 Revised Comprehensive Human Resources (HR) Strategy	<ul style="list-style-type: none"> • Ability to attract, retain, motivate competent staff • Regulatory skills training for all appropriate staff • Succession and staffing plans • Employee satisfaction (above benchmark)
2.9 Operate DICO Effectively and Efficiently	<ul style="list-style-type: none"> • Completion of business plan • Operate within budget • Effective systems / processes and controls
2.10 Compliance with Directives, Standards and Acts	<ul style="list-style-type: none"> • Compliance level as measured by audits

STRATEGIC OBJECTIVE: EFFECTIVE PUBLIC & STAKEHOLDER AWARENESS

MEASURE: Level of transparency and accessibility of all appropriate information

TARGET: Increased level of awareness by stakeholders

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS
3.1 Comprehensive Website: <i>Updated Information for Depositors, Public, Insured Institutions & Other Stakeholders Re New Role</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Ready access to all relevant information about DICO's mandate and operations • User survey
3.2 Maintain Toll-free Telephone Information Service	<ul style="list-style-type: none"> • Available access to appropriate information within service standards
3.3 "Point of Sale" Information	<ul style="list-style-type: none"> • Informative brochures for depositors • Quick Reference Guides for insured institutions' staff • Decals for display at all institutions
3.4 Communications	<ul style="list-style-type: none"> • Communications Strategy & Plan developed and implemented • Key messaging developed for corporate spokespeople • Effective regional meetings conducted • Survey results

STRATEGIC OBJECTIVE: STRONG PARTNERSHIPS

MEASURE: Satisfaction Ratings from Strategic Partners

TARGET: Improved Satisfaction Ratings from Strategic Partners

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS
4.1 Strategic Alliances with the Ministry, La Fédération, L'Alliance, Central 1, Regulators: FSCO, FINTRAC, OSFI, BC FICOM	<ul style="list-style-type: none"> • Memoranda of Understanding in place • Effective working relationships • Feedback from strategic alliance partners
4.2 Stakeholder Relations	<ul style="list-style-type: none"> • Awareness of stakeholder issues and support for DICO's initiatives • Consultation process • Regional and Annual meetings • Advisory committees
4.3 Interprovincial, National and International Networks	<ul style="list-style-type: none"> • Shared expertise and effective working relationships
4.4 External Experts and Other Professionals	<ul style="list-style-type: none"> • Availability and capability of potentially required external resources

DICO's Risk Management

DICO's risks are managed in the context of our Framework for Enterprise Risk Management (FERM) – a well defined set of Board approved risk management policies and practices to ensure that the Board, the Risk Management Committee of the Board and management understand and respond to the risks to which we are exposed. The FERM is reviewed in detail annually and is a primary driver in the development of DICO's operational business plan and budget each year.

OVERVIEW OF DICO'S ASSESSMENT OF SIGNIFICANT RISKS		
Description of Risk	Risk level	Risk Trend
DEPOSIT INSURANCE RISKS: DICO's risk of loss resulting from:		
Risk Assessment / Monitoring Risk: The risk that DICO does not promptly or systematically identify insured institutions that pose an unacceptable level of insurance risk resulting in financial loss.	MODERATE	—
Risk Management / Intervention Risk: The risk that DICO does not take appropriate action with respect to an unacceptable level of insurance risk posed by an insured institution resulting in financial loss.	LOW	—
Failure / Loss Management Risk: The risk that DICO does not take appropriate action to manage insured institutions that are under Administration or in Liquidation resulting in increased financial loss.	LOW / MODERATE	—
Risk of Institutional Failure Due to Fraud: The risk of failure of an institution due to significant fraud in small insured institutions which do not have sufficient separation of duties or internal audit functions.	HIGH	—
Economic Environment Risk: The risk to DICO that insured institutions are negatively impacted by regional, provincial and national economic factors.	MODERATE	▲
DICO'S CORPORATE RISKS		
STRATEGIC RISKS: DICO's risk of loss resulting from failure of the Regulatory Framework and DICO's strategies to address significant and / or emerging risks including:	MODERATE	—
• Political Risks		
• Strategic Direction Risk		
• Regulatory Framework Risk / The Act / Government Policy Risk		
REGULATORY RISKS (once Act is proclaimed): The risk that DICO fails to meet its regulatory responsibilities. Includes:	MODERATE	—
• Prudential Standards Risk		
• Non-Compliance Risk		
• Role Transition Risk		
FINANCIAL RISKS: DICO's risk of loss associated with managing its assets and liabilities including:	MODERATE	—
• Liquidity Risk		
• Investment / Market Risk		
• Internal Controls Risk		
• Adequacy of the Deposit Insurance Reserve Fund Risk		
OPERATIONAL RISKS: DICO's risk of loss resulting from inadequate or ineffective internal processes, people and systems, or from external events including:	LOW / MODERATE	—
• Liability Risk		
• Property Risk		
• Communications Risk		
• Health & Safety Risks		
• Business Continuity Risk		
• Technology Support Risks		
• Technology Failure Risks		
• Outsourcing Risks		
• Human Resources Risk		
• Reputation Risk		
COMPLIANCE RISKS: DICO's risk of loss resulting from failure to comply with all applicable legislation and directives including:		
• Credit Unions and Caisses Populaires Act Risk		
• Management Board Directives Risk		
• Income Tax Act Risk		
• Human Resources Legislation Risk		
• Other legislative Risk		

2008 Performance - Balanced Scorecard Results

STRATEGIC OBJECTIVE: *PROACTIVE AND BALANCED RISK-BASED REGULATION AND RISK MANAGEMENT*

MEASURE/TARGET: Compliance with the Regulations (capital, liquidity, sound business and financial practices)

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)	ACHIEVEMENT
1.1 Effective Risk Assessment (monitoring and examinations)	<ul style="list-style-type: none"> Identification of all high-risk institutions within 90 days of reporting / examination 	✓
1.2 Utilize the Terms and Conditions of the Policy of Deposit Insurance to Manage Insurance Risks	<ul style="list-style-type: none"> Change in risk ratings 	✓
1.3 Appropriate Intervention	<ul style="list-style-type: none"> All insured institutions that meet defined risk-based criteria assigned to appropriate program 	✓
	<ul style="list-style-type: none"> Improved risk rating of institutions in Watchlist or Supervision (Graduation from programs) 	✓
1.4 Effective Failure Resolution	<ul style="list-style-type: none"> Maintaining public confidence 	✓
	<ul style="list-style-type: none"> Protection of depositors 	✓
	<ul style="list-style-type: none"> Net cost to DIRF 	✓
1.5 Depositor Payout and Liquidations	<ul style="list-style-type: none"> Depositors paid according to entitlement within 30 days 	✓
	<ul style="list-style-type: none"> Maximize recovery of assets of institutions in liquidation 	✓
1.6 Compliance with Standards of Sound Business and Financial Practices (By-law #5)	<ul style="list-style-type: none"> 100% compliance or, if non-compliant, under intervention program 	✓
1.7 Develop a New Differential Premium System (DPS)	<ul style="list-style-type: none"> New risk-based equitable DPS 	✓
	<ul style="list-style-type: none"> Approval of new DPS by government 	*
	<ul style="list-style-type: none"> Effective consultation process 	✓
1.8 Develop and Publish Regulatory Guidelines and Standards	<ul style="list-style-type: none"> Compliance with guidelines and standards 	*
1.9 Collection and Publication of Information	<ul style="list-style-type: none"> All user needs satisfied 	✓

STRATEGIC OBJECTIVE: *SOUND CORPORATE GOVERNANCE*

MEASURE/TARGET: Successful Completion of Business Plan and Compliance with Relevant Statutes

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)	ACHIEVEMENT
2.1 Sound Governance of DICO	<ul style="list-style-type: none"> Compliance with DICO's policies and procedures 	✓
	<ul style="list-style-type: none"> Compliance with the Act, Management Board Secretariat (MBS) and government directives 	✓
2.2 Framework for Enterprise Risk Management	<ul style="list-style-type: none"> Identification and management of all material risks 	✓
	<ul style="list-style-type: none"> Appropriate allocation of resources 	✓
2.3 Adequate Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)	<ul style="list-style-type: none"> DIRF within approved target 	X
	<ul style="list-style-type: none"> Risk level (preservation of capital), liquidity (within requirements), return (in excess of benchmark) 	✓

✓ Achieved

X Not Achieved

* Deferred

2.4 Maintain Appropriate Contingency Financing Arrangements (Government Guarantee, Line of Credit)	<ul style="list-style-type: none"> Adequate liquidity to manage various failure scenarios 	✓
2.5 Information Technology (IT) Strategy	<ul style="list-style-type: none"> Reliable and effective IT support in place for all major corporate operations Less than 2% downtime 	✓ ✓
2.6 Planning and Accountability	<ul style="list-style-type: none"> Effective: Corporate Plan; Balanced Scorecard; Annual Report; Annual Meeting Stakeholder feedback 	✓ ✓
2.7 Establish Ombudsman Function	<ul style="list-style-type: none"> Number of complaints All complaints resolved 	✓ ✓
2.8 Revised Comprehensive Human Resources (HR) Strategy	<ul style="list-style-type: none"> HR Strategy in place Employee satisfaction (above benchmark) Training and development Succession Plan 	✓ ✓ ✓ ✓
STRATEGIC OBJECTIVE: EFFECTIVE PUBLIC & STAKEHOLDER AWARENESS		
MEASURE/TARGET: Level of Transparency and Accessibility of All Appropriate Information		
KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE/TARGET)	ACHIEVEMENT
3.1 Comprehensive Website: Information for depositors and public information for insured institutions and other stakeholders	<ul style="list-style-type: none"> Ready access to all appropriate information about DICO's operations User survey 	✓ *
3.2 Maintain Toll-free Telephone Access	<ul style="list-style-type: none"> Ready access to appropriate information (response rate 100% within service standards) 	✓
3.3 "Point of Sale" Information	<ul style="list-style-type: none"> Informative brochures and Quick Reference Guides (measured by further enquiries) 	✓
3.4 Communications	<ul style="list-style-type: none"> Implementation of Communications Plan Survey results 	✓ ✓
STRATEGIC OBJECTIVE: STRONG PARTNERSHIPS		
MEASURE/TARGET: Partners' (Stakeholders and DICO) Satisfaction as Measured by Direct Feedback		
KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE/TARGET)	ACHIEVEMENT
4.1 Strategic Alliances with the Ministry, La Fédération L'Alliance, Central 1, Regulators: FSCO, FINTRAC, OSFI	<ul style="list-style-type: none"> Effective working relationships (feedback from strategic alliance partners) 	✓
4.2 Stakeholder Consultations	<ul style="list-style-type: none"> Annual Meeting Awareness of stakeholder issues and support for DICO's initiatives 	✓ ✓
4.3 Interprovincial, National and International Networks	<ul style="list-style-type: none"> Shared expertise and effective working relationships 	✓
4.4 External Experts and Other Professionals	<ul style="list-style-type: none"> Adequacy of potentially required external resources 	✓

✓ Achieved X Not Achieved * Deferred

Financial Overview

This section provides a review of the Corporation's financial performance for 2008 that focuses on the Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund. Management's Discussion and Analysis (MD&A) should be read in conjunction with the Corporation's Consolidated Financial Statements and related notes for the year ended December 31, 2008.

2008 Consolidated Financial Overview

Effective January 2005, DICO adopted the Canadian Institute of Chartered Accountants' (CICA) Accounting Guideline 15 on the consolidation of variable interest entities ("VIEs"). For 2008 the consolidated financial statements combined DICO's results and those of ten institutions in liquidation that met the VIE criteria for consolidation, after the elimination of inter-company transactions and balances. Details of this accounting policy are provided in Note 1a of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

The impact of the VIE consolidation on DICO's financial statements as at December 31, 2008 (after elimination of inter-company transactions) is a net increase in total assets of \$2.9 million and an increase in liabilities of \$4.3 million. The statement of operations also reflects an increase in other income of \$1.0 million and an increase in operating expenses of \$2.1 million. The net impact on DICO's Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) is a reduction of \$1.1 million.

Selected consolidated financial and other highlights:

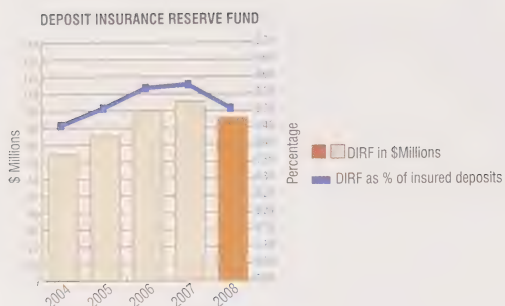
For the year ended December 31 (in thousands \$)	2008 \$	2007 \$	2006 \$	Change from 2007 \$ %		Compared to Target	2008 Target* \$
Deposit Insurance Reserve Fund	95,638	105,308	100,020	(9,670)	(9%)	x	115,178
\$ of System Insured Deposits (in Billions)	19.3	18.5	17.8	0.8	4%	✓	19.0
DIRF as % of System Insured Deposits	0.50%	0.57%	0.56%	-	(0.07%)	x	0.61%
Premium income	18,229	17,414	16,845	815	5%	✓	18,000
Other income	4,927	5,448	4,177	(521)	(10%)	x	5,462
Gross operating expenses	8,490	7,025	5,775	1,465	21%	✓	8,903
Provision for insurance losses	27,825	10,800	500	17,025	158%	x	5,000
Recovery of insurance losses	(3,430)	(196)	(212)	(3,234)	(1,650%)	✓	(930)
Net Provision for insurance losses	24,395	10,604	288	13,791	130%	x	4,070
Recovery of operating expenses	(59)	(55)	(57)	4	7%	✓	(55)

* For comparative purposes, 2008 Target adjusted for VIEs actual results.

✓ Achieved X Not Achieved

Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)

The Deposit Insurance Reserve Fund as at December 31, 2008 was \$95.6 million, down \$9.7 million or 9% from \$105.3 million a year ago. It represented 50 basis points of the system's insured deposits as compared with the target of 61 basis points. The decrease in the DIRF was due to the significant increase in the provision for deposit insurance losses in the year. In 2008, total income amounted to \$23.2 million, against net operating expenses of \$8.4 million and a net provision for insurance losses of \$24.4 million, resulting in a net loss for the year of \$9.6 million.



Premium income

Premium income for the year increased by \$0.8 million, or 5%, to \$18.2 million. The increase was due to the combination of growth in insured deposits (4%) and a slight increase in risk profiles in the system. The average premium rate charged in 2008 was \$0.99 per thousand of insured deposits (\$0.97 in 2007).

Differential premium rates in effect for 2008 remained unchanged from 2007. Premiums are based on the total amount of insured deposits held by insured institutions as of their fiscal year ends, calculated in accordance with the Differential Premium Risk Classification System as defined by the Regulation.

The premium rate structure is as follows:

PREMIUM RATE STRUCTURE					
Premium Class	5	4	3	2	1
Risk Rating	0 to 39.9	40 to 54.9	55 to 69.9	70 to 84.9	85 to 100
Premium Rate	\$2.10	\$1.40	\$1.15	\$1.00	\$0.90

Other Income

Other income for the year amounted \$4.9 million (including \$1 million due to the consolidation of VIEs), \$0.5 million, or 10% lower than prior year. It was comprised of interest income of \$4.7 million and other miscellaneous income of 0.2 million. The decrease is due primarily to lower average yields earned during the year. The Ontario Financing Authority (OFA) manages the Corporation's investment portfolio under an investment management agreement. The portfolio is invested in 100% money market securities and yielded 3.37% for the twelve months of 2008 (4.55% in 2007).

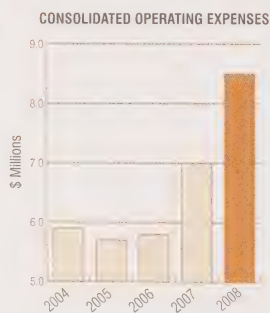
Provision for Deposit Insurance Losses

DICO recorded a gross provision of \$27.8 million for insurance losses which consisted of \$27.1 million of specific provisions and a \$0.75 million increase in the general accrual for insurance losses. The total increase was offset by \$3.4 million which represents the recovery of specific losses booked last year as well as the reversal of consolidated VIEs' previous net losses.

The specific provisions of \$27.1 million included a provision of \$25 million which was management's best estimate of the cost for resolving the failure of one credit union. This credit union with \$70 million in assets failed because it was unable to meet its obligations to depositors as a result of uncollectable amounts advanced to a "white label ATM" service provider and amounts invested in real estate beyond those permitted under the legislation. This estimate is based on the best information available at this time. There may be recoveries from legal and other mitigating actions taken by DICO which will be recorded when realized.

Operating expenses

Gross operating expenses, including salaries and benefits, totaled \$8.5 million for the year 2008, an increase of \$1.5 million compared to last year's expenses of \$7.0 million. The increase was due to the increased expenses of VIEs totaling \$2.1 million. DICO's gross operating expenses before the consolidation were \$6.4 million, \$0.4 million or 6% below the target for the year of 2008.



Summary Review of Consolidated Statement of Financial Position

Total consolidated assets increased by \$3.7 million, or 3% from last year to \$134.7 million at December 31, 2008. Combined cash and investments increased by \$4.7 million; loans receivable (net of allowances) of the VIEs decreased by \$1.5 million; combined premiums and other receivables increased by \$0.3 million; and capital assets (net of accumulated depreciation) increased by \$0.03 million.

Total consolidated liabilities increased by \$13.5 million, or 53%, from last year to \$38.9 million. The most significant increase was the increase of \$25 million of accrual for insurance losses and was offset by the decrease in membership shares and deposits of \$12 million consolidated from the VIEs.

Cash and Investments

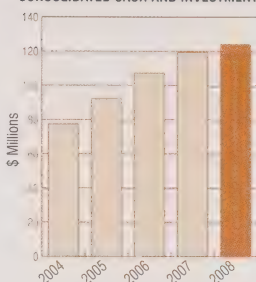
With the adoption of the new accounting standards related to financial instruments effective January 1, 2007, all investments are classified as “available-for-sale”, and are measured at fair market value with unrealized gains and losses recorded in the consolidated statement of comprehensive income until the investment is sold. As at December 31, 2008, cash and investments totaled \$124.1 million compared with \$119.4 million last year, an increase of \$4.7 million. The Corporation’s investment portfolio showed a weighted average effective yield of 2.09% as at December 31, 2008, compared to 4.01% at the end of last year. All investments are highly liquid, fixed rate, contracts and are R1 Mid or better on the DBRS scale. The portfolio does not have any exposure to the Asset-Backed Commercial Paper market.

DICO’s investment policy is to invest in shorter term, low-risk, securities in order to meet its possible liquidity needs in the event of an institutional failure, and to comply with the requirements of both the *Income Tax Act* and Regulation 78/95 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*.

Loans

When institutions are placed in liquidation and DICO is appointed as liquidator, DICO has the obligation to realize on the assets of the estate of each institution. One of the major components of the assets of these institutions is loans. As of December 31, 2008,

CONSOLIDATED CASH AND INVESTMENTS



consolidated loans (net of allowances \$5.603 million) amounted to \$5.622 million. A total of four new institutions were placed in liquidation during 2008. The general process for determining the loan allowances by institution’s management is through identification and determination of losses related to specific loan portfolios. It inherently requires the use of management’s best judgements and estimates.

Accrual for deposit insurance losses

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general accrual for losses. After consolidating the VIEs in liquidation, the accrued deposit insurance losses as of December 31, 2008 were \$30.6 million. This amount includes a specific accrued provision of \$28.1 million and a general accrual for losses of \$2.5 million, which reflects management’s best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in insured institutions.

Management's Responsibility

The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The consolidated financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.



Andy Poprawa, CA, C.Dir.
President & CEO



James Maxwell
*Chief Administrative
and Financial Officer*

Toronto, Canada
February 25, 2009

Auditors' Report



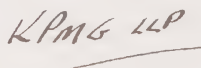
KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Consolidated Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2008 and the Consolidated Statements of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund, Comprehensive Income and Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2008 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.



Chartered Accountants, Licensed Public Accountants

Toronto, Canada
February 25, 2009

Consolidated Statement of Financial Position

December 31, 2008, with comparative figures for 2007 (in thousands of dollars)


	2008	2007
Assets		
Cash (note 2)	\$ 6,125	\$ 9,376
Investments (note 3)	117,939	110,011
Loans (net of allowance of \$5,603 (2007 - \$5,746)) (note 4)	5,622	7,115
Premiums receivable	3,433	2,965
Interest and other receivables	496	631
Deposit insurance advances recoverable	160	46
Capital assets (net of accumulated amortization of \$3,237 (2007 - \$3,619))	875	851
Total Assets	\$134,650	\$130,995
Liabilities		
Payables and accruals	\$ 3,644	\$ 3,239
Member shares and deposits of institutions in liquidation (note 5)	1,276	13,324
Deferred premium income	3,465	3,079
Accrual for deposit insurance losses (note 6)	30,589	5,826
Total Liabilities	38,974	25,468
Equity		
Deposit Insurance Reserve Fund	95,638	105,308
Accumulated other comprehensive income	38	219
Total Equity	95,676	105,527
Total Liabilities and Equity	\$134,650	\$130,995

Lease Commitments (note 7)

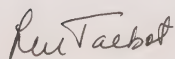
Contingencies (note 12)

See accompanying notes to consolidated financial statements.

On behalf of the Board:



Director



Director

Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

Year ended December 31, 2008, with comparative figures for 2007 (in thousands of dollars)

	2008	2007
Income		
Premium income	\$ 18,229	\$ 17,414
Other income	4,927	5,448
	<u>23,156</u>	<u>22,862</u>
Operating expenses - DICO:		
Salaries and benefits	4,028	3,686
Operating expenses	2,331	2,057
Recovery of operating expenses	(59)	(55)
	<u>6,300</u>	<u>5,688</u>
Operating expenses - institutions in liquidation	<u>2,131</u>	<u>1,282</u>
	8,431	6,970
Excess of income over operating expenses	<u>14,725</u>	<u>15,892</u>
Provision for insurance losses (note 6)	24,395	10,604
Excess of income over total expenses	<u>(9,670)</u>	<u>5,288</u>
Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year	105,308	100,020
Deposit Insurance Reserve Fund, end of year	<u>\$ 95,638</u>	<u>\$ 105,308</u>

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Consolidated Statement of Comprehensive Income

Year ended December 31, 2008, with comparative figures for 2007 (in thousands of dollars)

	2008	2007
Excess of income over total expenses	\$ (9,670)	\$ 5,288
Other comprehensive income:		
Unrealized gains (losses) on available-for-sale investments arising during the year	(181)	(6)
Comprehensive income (loss)	\$ (9,851)	\$ 5,282

Statement of Accumulated Other Comprehensive Income

Year ended December 31, 2008, with comparative figures for 2007

	2008	2007
Accumulated other comprehensive income, beginning of year (note 3)	\$ 219	\$ 225
Sale of available-for-sale investment from opening balance of accumulated other comprehensive income	(219)	(225)
Unrealized gains and losses on available-for-sale investments arising during the year	38	219
Net change during the year	(181)	(6)
Accumulated other comprehensive income, end of year	\$ 38	\$ 219

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Consolidated Statement of Cash Flows

Year ended December 31, 2008, with comparative figures for 2007 (in thousands of dollars)

	2008	2007
Cash received from (applied to)		
Operations:		
Excess of income over total expenses	\$ (9,670)	\$ 5,288
Items charged to operations not affecting cash		
Provision for losses	24,395	10,604
Loss on disposal of capital assets	1	3
Unrealized (loss) gain on available-for-sale investments arising during the year	(181)	219
Amortization	195	152
Acquisitions of capital assets of institutions in liquidation	-	(83)
Net adjustment with close out institutions during the year	(17)	-
	<u>14,723</u>	<u>16,183</u>
Changes in:		
Loans	1,493	(6,880)
Premiums receivable	(468)	(375)
Interest and other receivables	135	(316)
Payables and accruals	405	299
Membership shares and deposits of institutions in liquidation	(12,048)	13,208
Deferred premium income	386	258
	<u>(10,097)</u>	<u>6,194</u>
Changes in cash balances of institutions in liquidation	242	(9,547)
Net advances by deposit insurer	9,980	9,580
Net deposit insurance advances	(9,968)	(9,575)
Total net deposit insurance recoveries/(advances) (note 6)	<u>254</u>	<u>(9,542)</u>
	<u>4,880</u>	<u>12,835</u>
Investing activities:		
Purchase of investments held at year end	(117,939)	(110,011)
Proceeds on sale of investments	110,011	82,637
Purchase of capital assets	(203)	(687)
Proceeds on sale of capital assets	-	3
	<u>(8,131)</u>	<u>(28,058)</u>
Increase (decrease) in cash position during the year	(3,251)	(15,223)
Cash position, beginning of year	9,376	24,599
Cash position, end of year	\$ 6,125	\$ 9,376
Supplementary cash flow information:		
Loan guarantee fee paid during the year	\$ 7	\$ 8
Interest received during the year	\$ 4,521	\$ 5,350

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings (note 2)

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Notes to Consolidated Financial Statements

Year ended December 31, 2008

GENERAL

Deposit Insurance Corporation of Ontario ("DICO" or "the Corporation") is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario established without share capital under the provisions of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* ("the Act").

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of insured institutions;
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire sector;
- promote standards of sound business and financial practices;
- collect and publish statistics;
- provide financial assistance to insured institutions;
- act as administrator of insured institutions;
- minimize deposit insurance risk and size of claims.

The Act empowers the Corporation to assess its insured institutions deposit insurance premiums to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium rates annually. They are approved by the Government of Ontario and incorporated into the regulations through appropriate amendments as necessary.

On May 18, 2007 Bill 187 which included amendments to the Act that will revise the Corporation's mandate and its responsibilities received Royal Assent. The amendments are expected to be proclaimed in 2009.

Any borrowings of the Corporation were guaranteed by a Minister of Finance's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee was for a maximum of \$150 million and continued until December 31, 2008. Under the loan guarantee arrangement which expired on December 31, 2008, the Province charged a guarantee fee of one-half of one per cent of the average end of day balance out-

standing of any debt obligation as well as a fee of 5 basis points on the unused portion of any credit facility guaranteed for the period ending December 31 of each year during which the guarantee was in effect. Subsequent to the year end, the Minister of Finance approved a \$250 million line of credit (no stand-by fee) with the Ontario Financing Authority which expires on December 31, 2013.

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accompanying Consolidated Financial Statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles (GAAP). To facilitate a better understanding of our consolidated financial statements, the Corporation has disclosed its significant accounting policies as summarized below.

(A) BASIS OF CONSOLIDATION:

These consolidated financial statements include the assets and liabilities and results of operations of all variable interest entities (VIEs) where the Corporation is the primary beneficiary after elimination of inter-company transactions and balances.

(B) FINANCIAL INSTRUMENTS:

Changes in accounting policy:

On January 1, 2007 the Corporation adopted the new financial instruments accounting standards that were issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA). They include Handbook Section 1530, Comprehensive Income and Handbook Section 3855, Financial Instruments- Recognition and Measurement. This change in accounting policy requires that we present a new Consolidated Statement of Comprehensive Income, which is comprised of the excess of income over expenses and changes in unrealized gains or losses related to available-for-sale investments.

(C) VARIABLE INTEREST ENTITIES:

In 2005, the Corporation adopted the accounting guideline on the consolidation of VIEs. VIEs include entities in which the equity investors do not have a controlling financial interest or the equity investment at risk is not sufficient to permit the entity

to finance its activities without additional subordinated financial support by other parties. AcG-15 requires the consolidation of a VIE by its primary beneficiary defined as the party that receives the majority of expected residual returns and/or that absorbs the majority of the entity's expected losses. As liquidator of the estates of credit unions in liquidation, it has been determined that these rules require the Corporation to consolidate credit unions in liquidation if claims by DICO against the estate represent more than 50% of the total liabilities of the credit unions during the year. The assets and liabilities of the credit unions which meet the criteria for consolidation were recorded in the Corporation's books at their respective fair values as of December 31, 2008 and 2007.

(D) PREMIUM INCOME:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System as defined by regulation applied to insured deposits held by insured institutions. Premium income is calculated based on the Annual Member Institution Return submitted by the insured institution, which is due 75 days after its fiscal year end. Premium income is recognized when earned.

(E) PROVISION FOR LOSSES:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances to insured institutions in liquidation and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Consolidated Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to insured institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Consolidated Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general accrual for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions exist, in management's opinion, that will likely result in losses to the Corporation.

The general accrual for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in insured institutions. The

provision is established by assessing the aggregate risk in insured institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(F) PENSION BENEFITS:

Pension benefits include a defined contribution pension plan covering all of DICO's regular, non-contractual employees as well as supplemental arrangements, which provide pension benefits in excess of registered pension plan limits. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(G) FUTURE NON-PENSION POST-RETIREMENT BENEFITS:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The accrued benefits obligation is actuarially determined using the projected benefit method prorated on service. Cumulative gains and losses in excess of the accrued benefit obligation at the beginning of the year are amortized over the expected average remaining service of active members.

(H) INVESTMENTS:

Investments are classified, based on management's intentions, as available-for-sale. They are measured at fair value with unrealized gains and losses recorded in other comprehensive income until realized or sold. Interest earned is calculated using the effective interest rate.

(I) CAPITAL DISCLOSURES AND FINANCIAL INSTRUMENTS - DISCLOSURES AND PRESENTATION:

Effective January 1, 2008, the Corporation adopted three new disclosure standards that were issued by the CICA. They include Handbook Section 1535, Capital Disclosures, Handbook Section 3862, Financial Instruments – Disclosures and Handbook Section 3863, Financial Instruments - Presentation.

(J) CAPITAL ASSETS:

Capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(K) INCOME TAXES:

The Corporation uses the asset and liability method of accounting for income taxes. Under the asset and liability method, future tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Future tax assets and liabilities are measured using enacted or substantively enacted tax rates expected to apply to taxable income in the years in which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on future tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income in the period that includes the date of enactment or substantive enactment.

(L) INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS):

The Canadian Accounting Standards Board (AcSB) confirmed January 1, 2011 as the date IFRS will replace current Canadian standards and interpretations as Canadian generally accepted accounting principles (Canadian GAAP) for public accountable enterprises. DICO will be required to prepare our December 31, 2011 financial statements including comparative information in compliance with IFRS. In order to prepare for the conversion to IFRS, the Corporation has developed an implementation strategy and timetable plan. The Corporation has also established a cross-functional IFRS team and is providing training to key employees. We are currently assessing the potential impact of the transition to IFRS on our consolidated financial statements, disclosures, and broader financial reporting systems and controls.

2. CASH

	December 31, 2008	December 31, 2007
	Amount (thousands)	Amount (thousands)
Cash	\$1,721	\$3,437
Cash of institutions in liquidation	\$4,404	\$5,939
Total	\$6,125	\$9,376

3. INVESTMENTS

On January 1, 2007, the Corporation adopted the CICA's new accounting requirements for financial instruments. The investments are financial instruments and, as such, classified as available-for-sale and are measured at fair value with unrealized gains and losses recorded in the Consolidated Statement of Comprehensive Income until the investment is sold. On January 1, 2007, the investments were measured at fair value, as appropriate. A net unrealized gain of \$225 thousand was recorded in opening accumulated other comprehensive income on available-for-sale investments.

Investments have terms to maturity of 90 days or greater on the date of purchase. They have a weighted-average yield of 2.09% (2007: 4.01%). In compliance with the Corporation's investment policy and relevant statutes, all investments are highly liquid fixed rate contracts and are R1 MID or better on the DBRS scale.

	December 31, 2008			December 31, 2007		
	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury bills – Canada	\$ 76,686	0.88%	92	\$ 72,884	3.83%	94
Bankers' acceptances	20,847	1.55%	14	37,127	4.63%	53
Fixed income- Ontario Prov. Floating rate	20,406	3.76%	257	-	-	-
Total	\$ 117,939	2.09%	107	\$ 110,011	4.01%	80

The Corporation has contracted with the Ontario Financing Authority to manage its investment portfolio. The composition of DICO's investments reflects the nature of the Corporation's potential insurance obligations and is structured to comply with the requirements under both the Income Tax Act and Regulation 78/95 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*.

4. LOANS (NET OF ALLOWANCE)

Loans (net of allowance) of \$5,622,000 (2007 - \$7,115,000) are comprised of loans of the estates of credit unions in liquidation as a result of the consolidation of these estates being treated as variable interest entities.

The aggregate allowance of \$5,603,000 (2007 - \$5,746,000) for impaired loans was established by the management of credit unions now in liquidation based on their own analysis or based on an independent contracted advisor's recommendation prior to DICO's appointment as liquidator. DICO has accepted the allowances as established. Any subsequent adjustments to the allowance are recorded as adjustments to DICO's provision for losses. A total of 4 new institutions were placed in liquidation during 2008. The general process for determining the loan allowances by institution's management is through identification and determination of losses related to specific loan portfolios. It inherently requires the use of management's best judgements and estimates. The liquidator uses the proceeds of the realized assets of each estate, supplemented as necessary by advances from DICO, to pay all depositors and creditors of the estate. The balance of realization proceeds are used to firstly repay DICO's advances and thereafter are distributed on a pro-rata basis to the members of the estate.

5. MEMBER SHARES AND DEPOSITS OF INSTITUTIONS IN LIQUIDATION

Member shares and deposits of institutions in liquidation of \$1,276,000 (2007 - \$13,324,000) are comprised of \$806,000 (2007 - \$778,000) in member shares and preferred shares and \$470,000 (2007 - \$12,546,000) in deposits. DICO has an obligation to insure the amounts on deposit up to the prescribed amounts. DICO has no obligation to insure member shares but as liquidator has the responsibility to distribute any residual funds to members once the liquidation is complete.

6. ACCRUAL FOR DEPOSIT INSURANCE LOSSES

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific insured institutions not included in their financial statements and a general accrual for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years

which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Consolidated Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

	2008	2007
	(thousands)	
Accrual for deposit insurance losses, beginning of year	\$ (5,826)	\$ (4,790)
Increase in accrual for current year's deposit insurance losses	(25,075)	(10,800)
Decrease in accrual for prior year's deposit insurance losses	680	196
Total net provision for insurance losses for the year	(24,395)	(10,604)
(Increase)/Decrease in deposit insurance advances recoverable	(114)	26
Less: Accrual for deposit insurance losses, end of year	(30,589)	(5,826)
Net deposit insurance recoveries / (advances)	\$ 254	\$ (9,542)

Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions exist, in management's opinion, that will likely result in losses to the Corporation.

The general accrual for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to \$2,500,000 (2007 - \$1,750,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(E).

7. LEASE COMMITMENTS

The operating lease for the Corporation's premises has been renewed commencing August 6, 2007 and ending August 5, 2017. The terms of the lease waive basic rent for the first twelve months. The aggregate lease obligations under the new lease are allocated over the term of the lease on a straight-line basis. Future minimum rents for the next 9 years are summarized as follows:

Years	Rent per annum
Aug 6, 2008 – Aug 5, 2010	\$187,000
Aug 6, 2010 – Aug 5, 2012	\$206,000
Aug 6, 2012 – Aug 5, 2017	\$218,000

In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs which are currently approximately \$250,000 per annum.

8. INCOME TAXES

The Corporation is subject to income taxes on its income as defined under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$19,114,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount (thousands)
2002	2009	5,161
2003	2010	4,124
2004	2014	3,790
2005	2015	2,833
2006	2026	1,102
2007	2027	258
2008	2028	1,846
		\$19,114

The Corporation has determined that realization of the future income tax assets does not meet the more-likely-than-not criterion for recognition and, therefore, a valuation allowance has been recorded against future income tax assets.

9. PENSION PLAN

The Corporation operates a defined contribution pension plan for its employees. The pension expense charged to income for 2008 was \$333,000 (2007 - \$331,000).

10. FUTURE NON-PENSION POST-RETIREMENT BENEFITS

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued benefit liability as at December 31, 2008, as actuarially determined, is \$1,438,000 (2007 - \$1,284,000). The annual benefit cost, including current service cost, interest and amortization of gains and losses was \$194,000 (2007 - \$198,000). Actuarial valuation for the Corporation's plan is required every three years. The most recent actuarial valuation was conducted as of December 31, 2008 and the date of the next required valuation is December 31, 2011.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 6.75% (2007 - 5.5%), rate of compensation increase of 3.5% (2007 - 3.5%) and initial weighted average trend rate in health and dental costs of 6.1%

(2007 - 5.8%), grading down to 5% per annum by 2029. The Corporation measures its accrued benefit obligations as at December 31st (September 30th for the fiscal years ending December 31, 2007 and before).

RECONCILIATION OF ACCRUED BENEFIT OBLIGATION TO THE ACCRUED BENEFIT LIABILITY	FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2008 (THOUSANDS)	FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2007 (THOUSANDS)
Accrued benefit obligation	\$ 1,513	\$ 1,901
Employer contributions during year	-	(9)
Unamortized net actuarial loss	(75)	(608)
Accrued benefit liability	\$ 1,438	\$ 1,284

CHANGE IN BENEFIT OBLIGATIONS	FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2008 (THOUSANDS)	FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2007 (THOUSANDS)
Accrued benefit obligation, beginning of the year	\$ 1,901	\$ 1,868
Current service cost	55	56
Interest cost	106	100
Actuarial loss (gain)	(510)	(86)
Benefit payments	(39)	(37)
Accrued benefit obligation, end of year	\$ 1,513	\$ 1,901

11. DIRECTORS' EXPENSE

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$100,000 (2007 - \$93,000). Total directors' expenses were \$55,000 (2007 - \$46,000). The remuneration for the Chair is a minimum of \$2,000 per month which includes a per diem rate of \$500. The per diem rate for all other board members is \$350 plus an annual retainer of \$3,500.

12. CONTINGENCIES

The Corporation is involved in various legal actions in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. At the end of 2008 there were no actions brought against the Corporation by third parties. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

13. RISKS ARISING FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

CREDIT RISK

Credit risk is the risk of financial loss to the Corporation if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Corporation's investment securities. The Corporation minimizes its credit risk by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in

any one counterparty. All investments in the Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) are limited to those permitted by legislation, where applicable, and to any limits made by the Corporation's investment policy.

The Corporation establishes an allowance for doubtful accounts that represents its estimate of deposit insurance losses in insured institutions. The main components of this allowance are a specific provision that relates to individually significant exposures, and a general provision established in respect of losses that have been incurred but not yet identified. The general provision is determined based on historical data of payment statistics for similar financial assets.

LIQUIDITY RISK

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet its financial obligations to depositors as they fall due. The Corporation's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Corporation's reputation.

Typically the Corporation ensures that it has sufficient cash on demand to meet expected operational expenses for a period of 90 days, including the servicing of financial obligations, if any; this excludes the potential impact of extreme circumstances that cannot reasonably be predicted, such as natural disasters. In addition, the Corporation maintains the following lines of credit approved by the Minister of Finance: \$250 million that can be drawn down to provide liquidity to DICO as deposit insurer of insured institutions in the Province of Ontario. The facility is effective from January 01, 2009 to December 31, 2013. Interest would be payable at an annual rate equal to the Province's cost of funds for borrowings for a three month term, plus total of 0.40 percent, as determined by the Ontario Financing Authority at the commencement of each three month period.

MARKET RISK

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates, interest rates and eq-

uity prices will affect income or the value of the holdings of financial instruments. The Corporation does not have any dealings with foreign currency transactions. DICO's primary investment objective is to preserve capital and provide necessary liquidity to pay claims and ongoing operating expenses.

FAIR VALUE SENSITIVITY ANALYSIS FOR FIXED RATE INSTRUMENTS

The Corporation accounts for any fixed rate financial assets as available-for-sale. Therefore a change in interest rates at the reporting date would not affect net income with respect to these fixed rate instruments. A change of 100 basis points in interest rates would have increased or decreased equity by \$866,000. (2007: \$933,000).

CAPITAL MANAGEMENT

The Board's policy is to enhance the financial soundness of the credit union and caisse populaire sector. As of December 31, 2008, the Corporation has a deposit insurance reserve fund of \$96 million which represents 50 basis points of the sector's insured deposits.

14. FAIR VALUE DISCLOSURE

The fair value of financial assets and liabilities which include cash and short-term investments, investments, loans, premiums receivable, interest and other receivables, payables and accruals, member shares and deposits approximate their carrying amounts. The fair value of accrual for deposit insurance losses has not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

15. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures for 2007 have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for 2008.

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Insured Institutions

at December 31, 2008

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Limited
Adjala Credit Union Limited
Air - Toronto Credit Union Limited
Airline Financial Credit Union Limited
All Trans Financial Services Credit Union Limited
Alterna Savings and Credit Union Limited
Anishinabek Nation Credit Union Inc.
APPLE Community Credit Union Limited
Arnstein Community Credit Union Limited
Auto Workers Community Credit Union Limited
Bay Credit Union Limited
Bayshore Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited
Buduchnist Credit Union Limited
C.N. (London) Credit Union Limited
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Limited
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Limited
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Limited
Cataract Savings & Credit Union Limited
CCB Employees' Credit Union Limited
City Savings & Credit Union Limited
Communication Technologies Credit Union Limited
Community First Credit Union Limited
Community Saving & Credit Union Limited
Copperfin Credit Union Limited
Creative Arts Savings & Credit Union Limited
Croatian (Toronto) Credit Union Limited
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited
Desjardins Credit Union Inc.
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Limited
Dunnville and District Credit Union Limited
Durham Educational Employees' Credit Union Limited
Education Credit Union Limited
Equity Credit Union Inc.
Espanola & District Credit Union Limited
Estonian (Toronto) Credit Union Limited
ETCU Financial Credit Union Limited
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Limited
Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited
Finnish Credit Union Limited
Fire Department Employees Credit Union Limited (The)
FirstOntario Credit Union Limited
Food Family Credit Union Limited
Fort Erie Community Credit Union Limited
Fort York Community Credit Union Limited
Frontline Financial Credit Union Limited
G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited
Ganaraska Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Limited
Golden Horseshoe Credit Union Limited
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited
Grey Bruce Health Services Credit Union Limited
Hald - Nor Community Credit Union Limited
Hamilton Community Credit Union Limited
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited
Hamilton Teachers' Credit Union Limited
Health Care Credit Union Limited
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
Holy Angels & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Limited
Italian Canadian Savings & Credit Union Limited
Kawartha Credit Union Limited
Kellogg Employees Credit Union Limited
King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited
Kingston Community Credit Union Limited
Korean (Toronto) Credit Union Limited
Korean Catholic Church Credit Union Limited
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
Lambton Financial Credit Union Limited
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited
Latvian Credit Union Limited
Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Limited
Libro Credit Union Limited
London Civic Employees' Credit Union Limited
London Diesel Employees' Credit Union Limited
London Fire Fighters' Credit Union Limited
Margosa Credit Union Limited
McMaster Savings and Credit Union Limited
Media Group Financial Credit Union Limited
Member Savings Credit Union Limited
MemberOne Credit Union Limited
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited
Meridian Credit Union Limited
Miracle Credit Union Ltd.
Moore Employees' Credit Union Limited
Motor City Community Credit Union Limited
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited
Nasco Employees' Credit Union Limited
Northern Credit Union Limited
Northern Lights Credit Union Limited

Northridge Savings & Credit Union Limited
 ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited
 Ontario Civil Service Credit Union Limited
 Ontario Educational Credit Union Limited
 Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited
 Oshawa Community Credit Union Limited
 Ottawa Police Credit Union Limited
 Ottawa Women's Credit Union Limited
 Pace Savings & Credit Union Limited
 Parama Lithuanian Credit Union Limited
 Pedeco (Brockville) Credit Union Limited
 Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited
 PenFinancial Credit Union Limited
 Peoples Credit Union Limited
 Peterborough Community Credit Union Limited
 Police Credit Union Limited (The)
 Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited
 Portuguese Canadian Credit Union Limited
 Prime Financial Savings & Credit Union Limited
 Prosperity One Credit Union Limited
 Provincial Alliance Credit Union Limited
 QuintEssential Credit Union Limited
 R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
 Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited
 Resurrection Credit Union Limited
 Rochdale Credit Union Limited
 Saugeen Community Credit Union Limited
 Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited
 Sheridan Park Credit Union Limited
 Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
 Smiths Falls Community Credit Union Limited
 So-Use Credit Union Limited
 Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited
 Southwest Regional Credit Union Ltd.
 St. Mary's (Toronto) Credit Union Limited
 St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
 Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Limited
 Starnews Credit Union Limited
 State Farm (Toronto) Credit Union Limited
 Sudbury Credit Union Limited
 Sunnybrook Credit Union Limited
 Superior Credit Union Limited
 Sydenham Community Credit Union Limited
 Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
 Talka Lithuanian Credit Union Limited
 Thamesville Community Credit Union Limited
 Thorold Community Credit Union Limited
 Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited
 Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited
 Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited (The)
 Toronto Municipal Employees' Credit Union Limited
 Twin Oak Credit Union Ltd.
 Ukrainian Credit Union Limited
 Unigasco Community Credit Union Limited

United Communities Credit Union Limited
 United Employees Credit Union Limited
 United Ukrainian Credit Union Limited
 Unity Savings and Credit Union Limited
 Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
 Victory Community Credit Union Limited
 Virtual One Credit Union Limited
 William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Limited
 Windsor Family Credit Union Limited
 Your Credit Union Limited
 Your Neighbourhood Credit Union Limited

Caisses Populaires

Caisse populaire Azilda Inc.
 Caisse populaire Coniston Inc.
 Caisse populaire d'Alban Limitée
 Caisse populaire d'Alfred Limitée
 Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)
 Caisse populaire d'Orléans Inc.
 Caisse populaire de Bonfield Limitée
 Caisse populaire de Cochrane Limitée
 Caisse populaire de Cornwall Inc.
 Caisse populaire de Field Limitée (La)
 Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
 Caisse populaire de Hearst Limitée
 Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
 Caisse populaire de la Vallée
 Caisse populaire de Mattawa Limitée
 Caisse populaire de Mattice Limitée
 Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)
 Caisse populaire de Noëlville Limitée
 Caisse populaire de North Bay Limitée
 Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
 Caisse populaire de Verner Limitée
 Caisse populaire Lasalle Inc.
 Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée
 Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.
 Caisse Populaire Pointe-aux-Roches-Técumseh Inc.
 Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.
 Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
 Caisse Populaire St. Charles Limitée
 Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
 Caisse populaire Trillium Inc.
 Caisse populaire Val Caron Limitée
 Caisse populaire Vermillon
 Caisse populaire Vision Inc.
 Caisse populaire Welland Limitée

Leagues

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.
 Central 1 Credit Union of Ontario
 Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. (La)

Health Care Credit Union Limited
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
Holy Angels & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Limited
Italian Canadian Savings & Credit Union Limited
Kawartha Credit Union Limited
Kellogg Employees Credit Union Limited
King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited
Kingston Community Credit Union Limited
Korean (Toronto) Credit Union Limited
Korean Catholic Church Credit Union Limited
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 188 Credit Union Limited
Lambton Financial Credit Union Limited
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited
Latvian Credit Union Limited
Leas Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Limited
Libro Credit Union Limited
London Civic Employees' Credit Union Limited
London Diesel Employees' Credit Union Limited
London Fire Fighters' Credit Union Limited
Margosa Credit Union Limited
McMaster Savings and Credit Union Limited
Media Group Financial Credit Union Limited
Member Savings Credit Union Limited
MemberOne Credit Union Limited
Memorial Savings and Credit Union (Ontario) Limited
Meridian Credit Union Limited
Miracle Credit Union Ltd.
Moore Employees' Credit Union Limited
Motor City Community Credit Union Limited
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited
Nasco Employees' Credit Union Limited
Northern Credit Union Limited
Northern Lights Credit Union Limited
Northridge Savings & Credit Union Limited
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited
Ontario Civil Service Credit Union Limited
Ontario Educational Credit Union Limited
Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited
Oshawa Community Credit Union Limited
Ottawa Police Credit Union Limited
Ottawa Women's Credit Union Limited
Pace Savings & Credit Union Limited
Parama Lithuanian Credit Union Limited
Pedeco (Brookville) Credit Union Limited
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited
PeFinancial Credit Union Limited
Peoples Credit Union Limited
Peterborough Community Credit Union Limited
Police Credit Union Limited (The)
Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited
Portuguese Canadian Credit Union Limited
Prime Financial Savings & Credit Union Limited
Prosperity One Credit Union Limited

Federations

Provincial Alliance Credit Union Limited
Quintessential Credit Union Limited
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited
Resurrection Credit Union Limited
Rochdale Credit Union Limited
Sauguen Community Credit Union Limited
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited
Sheridan Park Credit Union Limited
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
Smiths Falls Community Credit Union Limited
So-Use Credit Union Limited
Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Mary's (Toronto) Credit Union Limited
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Limited
Starnes Credit Union Limited
State Farm (Toronto) Credit Union Limited
Sudbun Credit Union Limited
Sunnybrook Credit Union Limited
Superior Credit Union Limited
Sydenham Community Credit Union Limited
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
Taika Lithuanian Credit Union Limited
Thamesville Community Credit Union Limited
Thorold Community Credit Union Limited
Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited
Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited
Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited (The)
Toronto Municipal Employees' Credit Union Limited
Twin Oak Credit Union Ltd.
Ukrainian Credit Union Limited
Unigasco Community Credit Union Limited
United Communities Credit Union Limited
United Employees Credit Union Limited
United Ukrainian Credit Union Limited
Unity Savings and Credit Union Limited
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Victory Community Credit Union Limited
Virtual One Credit Union Limited
William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Limited
Windsor Family Credit Union Limited
Your Credit Union Limited
Your Neighbourhood Credit Union Limited

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Central 1 Credit Union of Ontario
Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. (La)

Caissees Populaires

Caisse populaire Azilda Inc.

Caisse populaire Coniston Inc.

Caisse populaire d'Alban Limitée

Caisse populaire d'Alfred Limitée

Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)

Caisse populaire d'Orléans Inc.

Caisse populaire de Bonfield Limitée

Caisse populaire de Cochrane Limitée

Caisse populaire de Cornwall Inc.

Caisse populaire de Field Limitée (La)

Caisse populaire de Hawkesbury Limitée

Caisse populaire de Hearst Limitée

Caisse populaire de Kapuskasing Limitée

Caisse populaire de la Vallée

Caisse populaire de Mattawa Limitée

Caisse populaire de Mattice Limitée

Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)

Caisse populaire de Noéville Limitée

Caisse populaire de North Bay Limitée

Caisse populaire de Timmins Limitée (La)

Caisse populaire de Verner Limitée

Caisse populaire Lasalle Inc.

Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée

Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.

Caisse Populaire Pointe-aux-Roches-Tecumseh Inc.

Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.

Caisse populaire St-Jacques de Hamner Inc.

Caisse Populaire St. Charles Limitée

Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée

Caisse populaire Trillium Inc.

Caisse populaire Val Caron Limitée

Caisse populaire Vermillon

Caisse populaire Vision Inc.

Caisse populaire Welland Limitée

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Limited

Adjala Credit Union Limited

Air - Toronto Credit Union Limited

Airline Financial Credit Union Limited

All Trans Financial Services Credit Union Limited

Alternata Savings and Credit Union Limited

Anishinabek Nation Credit Union Inc.

APPLE Community Credit Union Limited

Arnstien Community Credit Union Limited

Auto Workers Community Credit Union Limited

Bay Credit Union Limited

Baysore Credit Union Ltd.

Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited

Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited

Budchist Credit Union Limited

C. M. (London) Credit Union Limited

C. M. R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited

Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited

Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Limited

Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Limited

Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.

Canal City Savings and Credit Union Limited

Cataract Savings & Credit Union Limited

CGB Employees' Credit Union Limited

City Savings & Credit Union Limited

Communication Technologies Credit Union Limited

Community First Credit Union Limited

Community Saving & Credit Union Limited

Copperfin Credit Union Limited

Creative Arts Savings & Credit Union Limited

Croatian (Toronto) Credit Union Limited

Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited

Desjardins Credit Union Inc.

Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited

DUCA Financial Services Credit Union Ltd.

Dundalk District Credit Union Limited

Dunville and District Credit Union Limited

Durham Educational Employees' Credit Union Limited

Education Credit Union Limited

Equity Credit Union Inc.

Espanola & District Credit Union Limited

Estonian (Toronto) Credit Union Limited

ETCU Financial Credit Union Limited

Etoibicoka Aluminunm Employees' Credit Union Limited

Federal Employees (Kingsston) Credit Union Limited

Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited

Finnish Credit Union Limited

Fire Department Employees Credit Union Limited (The)

FirstOntario Credit Union Limited

Food Family Credit Union Limited

Fort Erie Community Credit Union Limited

Fort York Community Credit Union Limited

Frontline Financial Credit Union Limited

G. S. W. (Fergus) Credit Union Limited

Ganaraska Credit Union Ltd.

Goderich Community Credit Union Limited

Golden Horseshoe Credit Union Limited

Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited

Grey Bruce Health Services Credit Union Limited

Hald - Nor Community Credit Union Limited

Hamilton Community Credit Union Limited

Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited

Hamilton Teachers' Credit Union Limited

La Société fait l'objet de diverses actions en justice qui sont intentées dans le cours normal de ses activités, quand elle agit à titre d'administrateur ou de liquidateur. À la fin 2008, aucun tiers n'avait intenté d'action contre la Société. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

13. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit représente le risque de pertes

financières que la Société subirait si un client ou une contrepartie d'un instrument financier manquait à

ses obligations contractuelles, et il découle

principalement des titres de placement de la Société.

Celle-ci réduit au minimum son risque de crédit en investissant dans des instruments financiers de

qualité supérieure et en limitant le montant engagé

après d'une seule contrepartie. Les placements dans le fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) sont

limités à ceux qu'autorisent les lois en vigueur, le cas échéant, et sont soumis aux limites imposées par la

politique de placements, s'il en est.

La Société pourvoit une provision pour créances

doutueuses qui correspondent à son estimation des pertes d'assurance-dépôts des établissements assurés. Les

principales composantes de la provision sont une provision spécifique pour expositions particulières

importantes de même qu'une provision générale

établie à l'égard de pertes déjà subies mais non

encore constatées. La provision générale est calculée

sur la base de données historiques sur les paiements effectués à l'égard d'actifs financiers comparables.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité représente le risque que la

Société soit incapable de satisfaire à ses obligations

financières envers les déposants à mesure qu'elles

viennent à échéance. La méthode de gestion des

liquidités pratiquée par la Société lui prescrit de

veiller, autant que fait se peut, à ce qu'elle dispose

sans exception de liquidités suffisantes pour

rembourser les créances à échéance, tant dans des

conditions normales que dans des conditions

difficiles, sans subir de pertes inacceptables ou

encourir une atteinte à sa réputation.

Le plus souvent, la Société fait le nécessaire pour que son solde d'encaisse soit suffisant pour acquitter les charges d'exploitation prévues pendant 90 jours, y compris le coût du service de ses obligations financières, s'il en est. Les charges d'exploitation n'englobent pas les conséquences possibles de circonstances extrêmes qui ne peuvent être prévues raisonnablement, par exemple les catastrophes naturelles. La Société tient, en outre, la marge de

crédit suivante approuvée par le ministre des

Finances : une somme de 250 000 000 \$ sur laquelle

elle peut effectuer des prélèvements pour disposer

de liquidités à titre d'assureur des dépôts des établissements assurés dans la province d'Ontario.

La facilité précitée est en vigueur du 1^{er} janvier 2009

au 31 décembre 2013. Les intérêts sur les prélèvements

seraient calculés au taux annuel égal au coût des

emprunts à trois mois contractés par la province,

plus 0,40 %, tel qu'il est calculé par l'Office ontarien

de financement au début de chaque trimestre.

RISQUE DE MARCHÉ

Le risque de marché représente le risque que la

variation des prix de marché, par exemple taux de

change, taux d'intérêt et cours des actions, nuise aux

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

financiers. La Société n'effectue aucune opération de

La charge à payer générale pour pertes comprises dans la « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts » s'est élevée à 2 500 000 \$ (1 750 000 \$ en 2007). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1 (E).

7. ENGAGEMENTS DÉCOULANT DU CONTRAT DE LOCATION

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société a été renouvelé le 6 août 2007, et il prendra fin le 5 août 2017. Selon les modalités du contrat, il n'y a pas de loyer de base à payer pour les 12 premiers mois. Les obligations globales qui en découlent sont réparties sur toute la durée du bail selon la méthode linéaire. Les loyers minimums futurs au cours des 9 prochaines années s'établissent comme suit :

Années.	Loyer annuel
6 août 2008 – 5 août 2010	187 000 \$
6 août 2010 – 5 août 2012	206 000 \$
6 août 2012 – 5 août 2017	218 000 \$

De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes qui s'élèvent actuellement à environ 250 000 \$ par an.

8. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Les pertes qu'elle a accumulées à des fins fiscales, d'un montant de 19 114 000 \$, viennent à échéance comme suit :

Année	d'imposition	d'origine	d'échéance	Année	Montant
2002	5 161			2009	5 161
2003	4 124			2010	4 124
2004	3 790			2014	3 790
2005	2 833			2015	2 833
2006	1 102			2016	1 102
2007	258			2027	258
2008	1 846			2028	1 846
					19 114 \$

La Société a estimé que la réalisation des actifs d'impôts futurs n'était pas plus probable qu'improbable; elle a, par conséquent, inscrit une provision pour moins value en regard des actifs d'impôts futurs. La Société offre à ses employés un régime de retraite à cotisations déterminées. Les charges de retraite imputées aux résultats de 2008 se sont élevées à 333 000 \$ (331 000 \$ en 2007).

9. RÉGIME DE RETRAITE

de 3 500 \$ par an.

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont reçu une rémunération globale de 100 000 \$ (93 000 \$ en 2007). Le total des frais des administrateurs est de 55 000 \$ (46 000 \$ en 2007). La rémunération du président du conseil est un minimum de 2 000 \$ par mois, qui comprend un tarif journalier de 500 \$. Le tarif journalier de tous les autres membres du conseil est de 350 \$. Ils reçoivent, en outre, des honoraires

11. FRAIS DES ADMINISTRATEURS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2008	EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2007	EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2008	EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2007
1 901 \$	1 901 \$	1 901 \$	1 901 \$
(9)	(9)	(9)	(9)
(608)	(608)	(608)	(608)
1 284 \$	1 284 \$	1 438 \$	1 438 \$
		(75)	(75)
		1 513 \$	1 513 \$
		(39)	(39)
		(510)	(510)
		106	106
		55	55
		1 901 \$	1 901 \$
		(EN MILLIERS)	(EN MILLIERS)
		1 868 \$	1 868 \$
		(EN MILLIERS)	(EN MILLIERS)
		100	100
		(86)	(86)
		(37)	(37)
		1 901 \$	1 901 \$

décembre 2007 et les exercices antérieurs).

30 septembre pour les exercices terminés le 31 décembre 2007 et les exercices terminés le 31 décembre 2008. La Société évalue ses obligations au titre des prestations constituées le 31 décembre (le 30 septembre pour les exercices terminés le 31 décembre 2007) et les exercices antérieurs). Les hypothèses utilisées pour l'évaluation actuarielle des obligations au titre des avantages futurs sont les suivantes : un taux d'intérêt de 6,75 % (5,5 % en 2007), un taux de croissance des salaires de 3,5 % (3,5 % en 2007) et un taux tendanciel moyen pondéré initial de 6,1 % (5,8 % en 2007) pour les frais médicaux et dentaires, baissant annuellement et graduellement à 5 % d'ici 2029. La Société évalue ses obligations au titre des prestations constituées le 31 décembre (le 30 septembre pour les exercices terminés le 31 décembre 2007) et les exercices antérieurs).

La Société comptabilise la valeur actuelle des avantages complémentaires de retraite. L'obligation au titre des prestations constituées au 31 décembre 2008, établie sur une base actuarielle, s'est élevée à 1 438 000 \$ (1 284 000 \$ en 2007). Le coût annuel des prestations, y compris le coût des services rendus au cours de l'exercice, les intérêts débiteurs et l'amortissement des gains et des pertes est de 194 000 \$ (198 000 \$ en 2007). Le régime de la Société doit faire l'objet d'une évaluation actuarielle tous les trois ans. La dernière à eu lieu le 31 décembre 2008, et la prochaine devra donc être effectuée le 31 décembre 2011.

10. AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE

taux fixes, facilement monnayables et ils ont au moins la cote R-1 « moyen » sur l'échelle du DBRS.

31 décembre 2008				31 décembre 2007			
Nombre	Rendement moyen	(en milliers)	pouderé	jusqu'à	Rendement moyen	(en milliers)	pouderé
94	76 686 \$	0,88 %	94	72 884 \$	3,83 %	94	72 884 \$
Bons du Trésor - Canada							
Nombre <th data-kind="parent" data-rs="2">Rendement moyen</th> <th data-kind="parent" data-rs="2">(en milliers)</th> <th data-kind="parent" data-rs="2">pouderé</th> <th data-kind="parent" data-rs="2">jusqu'à</th> <th data-kind="parent" data-rs="2">Rendement moyen</th> <th data-kind="parent" data-rs="2">(en milliers)</th> <th data-kind="parent" data-rs="2">pouderé</th>	Rendement moyen	(en milliers)	pouderé	jusqu'à	Rendement moyen	(en milliers)	pouderé
	Nombre	Rendement moyen	(en milliers)	pouderé			
14	20 847	1,55 %	14	37 127	4,63 %	53	37 127
Acceptations bancaires							
Titres à revenu fixe - province d'Ontario							
20 406	3,76 %	257	107	110 011 \$	4,01 %	80	110 011 \$
Taux flottant							
Total							
117 939 \$	2,09 %	107	110 011 \$	4,01 %	80	110 011 \$	4,01 %

La Société a confié à contrat à l'Office ontarien de financement la gestion de son portefeuille de placements. La composition de ses placements est le reflet de ses obligations potentielles en matière d'assurance, et elle est structurée de manière à respecter les exigences aussi bien de la Loi de l'impôt sur le revenu que du Règlement 78/95 de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions.

4. PRÊTS (DEDUCTION FAITE DES PROVISIONS)

Les prêts (déduction faite des provisions) d'un montant de 5 622 000 \$ (7 115 000 \$ en 2007) comprennent les prêts des credit unions en liquidation en raison de la consolidation de ces établissements considérés comme des entités à détenteurs de droits variables.

La provision globale de 5 603 000 \$ (5 746 000 \$ en 2007) pour prêts douteux a été créée par la direction des établissements en liquidation d'après leur analyse ou sur la recommandation d'un conseiller indépendant engagé à contrat avant que la SOAD devienne liquidateur. La SOAD a accepté les provisions établies. Tout rajustement ultérieur est inscrit comme un rajustement à la provision pour pertes de la SOAD. Au total, quatre nouveaux établissements ont été mis en liquidation en 2008. Le processus général à suivre par la direction des établissements pour déterminer les provisions pour prêts consiste à accélérer et à calculer les pertes enregistrées par chaque portefeuille de prêts. Cet exercice exige de la direction qu'elle fasse preuve de jugement et qu'elle s'appuie sur des estimations solides. Le liquidateur se sert du produit de la réalisation des éléments d'actif de chaque établissement, complétés le cas échéant par des avances de la SOAD, pour rembourser tous les

dépôtsants et créanciers. Le solde du produit de la réalisation sert à rembourser en premier lieu les avances de la SOAD, puis il est distribué au prorata aux sociétaires de l'établissement.

5. PARTS SOCIALES D'ADHÉSION ET DÉPÔTS DES ÉTABLISSEMENTS EN LIQUIDATION

Les parts sociales d'adhésion et les dépôts des établissements en liquidation d'un montant de 1 276 000 \$ (13 324 000 \$ en 2007) comprennent 806 000 \$ (778 000 \$ en 2007) de parts sociales et d'actions privilégiées et 470 000 \$ (12 546 000 \$ en 2007) de dépôts. La SOAD a l'obligation d'assurer les montants en dépôt jusqu'au plafond prescrit, mais non les parts sociales d'adhésion des sociétaires. En sa qualité de liquidateur, elle est cependant tenue de distribuer aux sociétaires les fonds résiduels une fois la liquidation terminée.

6. CHARGE À PAYER POUR PERTES D'ASSURANCE-DÉPÔTS

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements assurés ne paraissant pas dans leurs états financiers et une charge à payer générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La fraction de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents mais qui n'a pas encore été versée par la Société figure au passif de l'état consolidé de la situation financière sous « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts ».

2008	2007	(en milliers)	
2008	2007	(5 826)\$	(4,790)\$
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, au début de l'exercice			
Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice			
(25 075)	(10,800)	680	196
Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice			
précédent			
(24 395)	(10,604)	26	
Total de la provision pour pertes d'assurance-dépôts de l'exercice			
(114)			
(Augmentation) diminution des avances d'assurance-dépôts recouvrables			
(30 589)	(5,826)		
Moins : Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice			
254 \$	(9,542)\$		
Montants nets des recouvrements / (avances) d'assurance-dépôts			

Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, sont susceptibles d'entraîner des pertes pour la Société.

services. Les gains et les pertes cumulatifs excédant cette obligation au début de l'exercice sont amortis sur le nombre moyen restant d'années de service des employés en activité.

(H) PLACEMENTS

Les placements sont classés, selon les intentions de la direction, comme étant disponibles à la vente. Ils sont mesurés à leur juste valeur, et les gains et les pertes non réalisés sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu, jusqu'à ce qu'ils soient réalisés ou vendus. Les intérêts acquis sont calculés au taux d'intérêt effectif.

(I) INFORMATIONS À FOURNIR CONCERNANT LE CAPITAL ET INSTRUMENTS FINANCIERS – INFORMATIONS À FOURNIR ET PRÉSENTATION

La Société a adopté, à compter du 1^{er} janvier 2008, trois nouvelles normes de présentation d'informations publiées par l'ICCA. Il s'agit du chapitre 1535 du Manuel, Informations à fournir concernant le capital, du chapitre 3862, Instruments financiers – Informations à fournir, et du chapitre 3863, Instruments financiers – présentation.

(J) IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant, moins l'amortissement cumulé. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, au taux annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et le matériel connexes sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

(K) IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La Société utilise la méthode du report variable pour comptabiliser ses impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, des actifs et des passifs d'impôts futurs sont constatés pour tenir compte des conséquences fiscales futures attribuables aux écarts entre la valeur comptable des actifs et des passifs existants figurant dans les états financiers et leur valeur fiscale respective. Les actifs et les passifs d'impôts futurs sont calculés selon les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient s'appliquer aux bénéfices imposables des exercices au cours desquels il est prévu que ces écarts temporaires se résorberont. Les conséquences pour les actifs et les passifs d'impôts futurs d'une modification des taux d'imposition sont comptabilisées dans les résultats de la période

2. ENCAISSE

3. PLACEMENTS

	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Montant (en milliers)	Montant (en milliers)	Montant (en milliers)
Encaisse	1 721 \$	3 437 \$
Encaisse des établissements en liquidation	4 404 \$	5 939 \$
Total	6 125 \$	9 376 \$

Le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada a confirmé que les IFRS remplaceront, le 1^{er} janvier 2011, les normes et interprétations canadiennes en tant que principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada applicables aux entreprises publiques ayant une obligation de rendre des comptes. Par conséquent, la SOAD sera tenue de dresser ses états financiers du 31 décembre 2011, y compris l'information comparative, conformément aux IFRS. La Société a établi une stratégie de mise en œuvre et un échéancier en prévision du passage aux IFRS. Elle a également mis sur pied une équipe interfonctionnelle chargée des IFRS, et elle forme en conséquence ses employés clés. La Société évalue actuellement les conséquences du passage aux IFRS pour ses états financiers consolidés, les informations à fournir, ainsi que pour les systèmes de rapports financiers et les contrôles financiers en général.

Le 1^{er} janvier 2007, la Société a adopté les nouvelles exigences de l'ICCA en matière de comptabilisation des instruments financiers. Les placements sont des instruments financiers qui, pour cette raison, sont classés comme étant disponibles à la vente et mesurés à leur juste valeur; les gains et les pertes non réalisés sont comptabilisés à l'état consolidé du résultat étendu jusqu'à ce qu'ils soient vendus. Le 1^{er} janvier 2007, les placements ont été mesurés comme il se doit à leur juste valeur. Un gain net non réalisé de 225 000 \$ provenant des placements disponibles à la vente a été comptabilisé comme solide d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu. Les placements ont des échéances de 90 jours ou plus à la date d'achat. Leur rendement moyen pondéré est de 2,09 % (4,01 % en 2007). En conformité avec la politique de placement de la Société et la législation en vigueur, tous les contrats de placement sont à

(C) ENTITÉS À DÉTENTEURS DE DROITS VARIABLES

En 2005, la Société a adopté la note d'orientation en comptabilité (NOC) sur la consolidation des entités à détenteurs de droits variables (EDDV). Les EDDV se caractérisent par le fait que les investisseurs n'ont pas de bloc de contrôle financier ou que les investisseurs à risque ne sont pas suffisants pour permettre à l'entité de financer ses activités sans un soutien financier subordonné supplémentaire de la part d'autres parties. La NOC 15 exige la consolidation d'une EDDV par son bénéficiaire principal, défini comme étant la partie qui perçoit la majorité des bénéfices résiduels attendus ou qui absorbe la majorité des pertes prévues de l'entité, ou les deux. Il s'avère que, en sa qualité de liquidateur de l'actif des caisses populaires et crédit unions en liquidation, la Société est tenue, aux termes de ces règles, de consolider les caisses populaires et crédit unions en liquidation si le montant réclamé par la SOAD sur les avoirs représente plus de 50 % du passif total de ces établissements durant l'exercice. L'actif et le passif aux critères de consolidation ont été consignés dans les livres de la Société à leur juste valeur respective en date des 31 décembre 2008 et 2007.

(D) REVENU DE PRIMES

La Société a adopté un régime de primes différentielles fondé sur une classification des risques, qu'elle applique, selon le règlement, aux dépôts assurés détenus par les établissements assurés. Le revenu de primes est calculé sur la base des déclarations annuelles que les établissements membres doivent produire 75 jours après la fin de leur exercice. Il est comptabilisé une fois qu'il a été encaissé.

(E) PROVISION POUR PERTES

La provision pour pertes couvre les avances d'assurance-dépôts accordées aux établissements assurés en liquidation ainsi qu'une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'a été versée à la date de l'état consolidé de la situation financière.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements assurés sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent dans l'état consolidé de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

(G) AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE

Les avantages complémentaires de retraite sont des prestations complémentaires d'assurance-maladie, soins dentaires et vie, que la Société accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité intégrale a pu être établie qu'aux retraités actuels remplissant les conditions voulues. La Société inscrit les obligations au titre de ces régimes à mesure que les employés fournissent les services nécessaires pour obtenir les prestations futures. L'obligation au titre des prestations constituées est déterminée sur une base actuarielle selon la méthode de répartition au prorata des

(F) PRESTATIONS DE RETRAITE

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés permanents non contractuels ainsi que des dispositions supplémentaires prévoyant des prestations de retraite dépassant les limites du régime de retraite enregistré. Elle impute aux résultats le coût des prestations de retraite gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son service. La charge de retraite représentée un pourcentage fixe du revenu des employés, plus la contribution de contrepartie jusqu'à un maximum de 4 %. La Société n'assume ni risque mathématique, ni risque d'investissement.

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une charge à payer générale pour pertes. Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comparabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, sont susceptibles d'entraîner des pertes pour la Société.

La charge à payer générale pour pertes est calculée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent aux établissements assurés. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements assurés selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience en matière de pertes subies par le passé. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les pertes réelles peuvent varier, parfois considérablement, par rapport aux estimations de la direction.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Exercice terminé le 31 décembre 2008

GÉNÉRALITÉS

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (la « SOAD » ou la « Société »), « entreprise opérationnelle » et activités à titre de société sans capital social, en vertu des dispositions de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions* (la « Loi »).

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des établissements assurés;
- agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement des caisses populaires et credit unions;
- promouvoir des normes de saines pratiques commerciales et financières;
- recueillir et publier des statistiques;
- fournir de l'aide financière aux établissements assurés;
- agir à titre d'administrateur des établissements assurés;
- réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôts et l'importance des indemnisations.

La Loi habilite la Société à exiger des établissements assurés le paiement de primes lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année le taux des primes. Celles-ci, une fois approuvées par le gouvernement de l'Ontario, sont intégrées dans les règlements avec d'éventuelles modifications.

Le 18 mai 2007, la sanction royale a été accordée au projet de loi 187 comprenant des modifications à la Loi afin que soient révisées la mission et les responsabilités de la Société. Les modifications devaient avoir force exécutoire en 2009.

Les emprunts de la Société font l'objet d'une garantie de la part du ministre des Finances agissant au nom de la province d'Ontario. La garantie s'élevait à 150 000 000 \$ au maximum et était en vigueur jusqu'au 31 décembre 2008. En vertu de la

garantie de prêt qui a pris fin le 31 décembre 2008, en plus de la commission de garantie, qui était de 0,5 % du solde moyen en fin de journée de tout titre de créance bénéficiant de la garantie du ministre, la province d'Ontario a fait payer un droit de cinq points de base sur la partie inutilisée de toute facilité de crédit garantie pour la période se terminant le 31 décembre de chaque année pendant laquelle la garantie était en vigueur. Après la fin de l'exercice, le ministre des Finances a approuvé une marge de crédit de 250 000 000 \$ (sans commission d'attente) souscrite auprès de l'Office ontarien de financement et arrivant à échéance le 31 décembre 2013.

1. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers consolidés ci-joints ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Pour faciliter la compréhension de ses états financiers consolidés, la Société présente ci-dessous un résumé de ses principales conventions comptables.

(A) RÈGLES DE CONSOLIDATION

Les présents états financiers consolidés comprennent l'actif et le passif ainsi que les résultats d'exploitation de toutes les entités à détenteurs de droits variables (EDDV) dans lesquelles la Société est le principal bénéficiaire après élimination des opérations et des soldes intersociétés.

(B) INSTRUMENTS FINANCIERS

Changements de convention comptable

Le 1^{er} janvier 2007, la Société a adopté les nouvelles normes comptables sur les instruments financiers publiées par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Elles sont définies dans le chapitre 1530 du Manuel, Résultat étendu, et dans le chapitre 3855, Instruments financiers – comptabilisation et évaluation. Ce changement de convention comptable exige que la Société présente un nouvel état consolidé du résultat étendu, qui comprend le résultat net et les variations des gains et des pertes non réalisés découlant des placements disponibles à la vente.

Etat consolidé des flux de trésorerie

Exercice terminé le 31 décembre 2008, avec chiffres correspondants de 2007 (en milliers de dollars)

	2008	2007
Rentées(sorties) de fonds liées aux activités suivantes		
Exploitation		
Résultat net global	(9 670)\$	5 288 \$
Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse		
Provision pour pertes	24 395	10 604
Pertes sur la cession d'immobilisations	1	3
Gains non réalisés (pertes non réalisées) sur des placements disponibles à la vente, au cours de l'exercice	(181)	219
Amortissement	195	152
Acquisition d'immobilisations provenant d'établissements en liquidation	-	(83)
Rajustement net lié aux établissements sortis au cours de l'exercice	(17)	-
Variation des éléments suivants :	14 723	16 183
Prêts	1 493	(6 880)
Revenu de primes à recevoir	(468)	(375)
Autres débiteurs et intérêts à recevoir	135	(316)
Créditeurs et charges à payer	405	299
Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation	(12 048)	13 208
Revenu de primes reporté	386	258
Variations des soldes d'encaisse des établissements en liquidation	242	(9 547)
Avances nettes de l'assureur des dépôts	9 980	9 580
Avances nettes d'assurance-dépôts	(9 968)	(9 575)
Total des recouvrements nets d'assurance-dépôts/(avances) (note 6)	254	(9 542)
Investissement	4 880	12 835
Acquisition de placements détenus en fin d'exercice	(117 939)	(110 011)
Produit de la vente de placements	110 011	82 637
Acquisition d'immobilisations	(203)	(687)
Produit de la vente d'immobilisations	-	3
Augmentation (diminution) des liquidités au cours de l'exercice	(8 131)	(28 058)
Liquidités, au début de l'exercice	9 376	24 599
Liquidités, à la fin de l'exercice	6 125 \$	9 376 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Commission de garantie de prêt payée au cours de l'exercice	7 \$	8 \$
Intérêts perçus au cours de l'exercice	4 521 \$	5 350 \$
Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts (note 2).		
Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.		

État consolidé du résultat étendu

Exercice terminé le 31 décembre 2008, avec chiffres correspondants de 2007 (en milliers de dollars)

Résultat net global	
Autres éléments du résultat étendu	
Gains (pertes) non réalisé(e)s sur des placements disponibles à la vente, au cours de l'exercice	
Résultat étendu (pertes)	
2008	2007
(9 670)\$	5 288 \$
(181)	(6)
(9 851)\$	5 282 \$

État du cumul des autres éléments du résultat étendu de

l'exercice terminé le 31 décembre 2008, avec chiffres correspondants de 2007

Cumul des autres éléments du résultat étendu, au début de l'exercice (note 3)	2008	2007
Vente de placements disponibles à la vente liés au solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu	219 \$	225 \$
Gains et pertes non réalisés sur des placements disponibles à la vente, au cours de l'exercice	38	219
Variation nette au cours de l'exercice	(181)	(6)
Cumul des autres éléments du résultat étendu, à la fin de l'exercice	38 \$	219 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

État consolidé des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

Exercice terminé le 31 décembre 2008, avec chiffres correspondants de 2007 (en milliers de dollars)

	2008	2007
Revenus		
Revenus de primes	18 229 \$	17 414 \$
Revenus divers	4 927	5 448
	23 156	22 862
Frais d'exploitation – SOAD		
Salaires et charges sociales	4 028	3 686
Frais d'exploitation	2 331	2 057
Recouvrement de frais d'exploitation	(59)	(55)
	6 300	5 688
Frais d'exploitation – établissements en liquidation	2 131	1 282
	8 431	6 970
Résultat net	14 725	15 892
Provision pour pertes d'assurance (note 6)	24 395	10 604
Résultat net global	(9 670)	5 288
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	105 308	100 020
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	95 638 \$	105 308 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

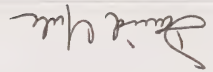
Etat consolidé de la situation financière

Exercice terminé le 31 décembre 2008, avec chiffres correspondants de 2007 (en milliers de dollars)

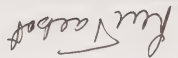
Actif	2008	2007
Encaisse (note 2)	6 125 \$	9 376 \$
Placements (note 3)	117 939	110 011
Prêts (déduction faite de la provision de 5 603 \$ (2007 – 5 746 \$)) (note 4)	5 622	7 115
Revenu de primes à recevoir	3 433	2 965
Autres débiteurs et intérêts à recevoir	496	631
Avances recouvrables au titre de l'assurance-dépôts	160	46
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 3 237 \$ (2007 – 3 619 \$))	875	851
Total de l'actif	134 650 \$	130 995 \$
Passif		
Créditeurs et charges à payer	3 644 \$	3 239 \$
Partis sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation (note 5)	1 276	13 324
Revenu de primes reporté	3 465	3 079
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 6)	30 589	5 826
Total du passif	38 974	25 468
Capitaux propres		
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	95 638	105 308
Cumul des autres éléments du résultat étendu	38	219
Total des capitaux propres	95 676	105 527
Total du passif et des capitaux propres	134 650 \$	130 995 \$

Engagements découlant du contrat de location (note 7)
Eventualités (note 12)
Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

Au nom du Conseil d'administration,



, administrateur



, administrateur

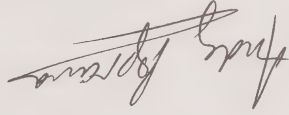
Responsabilité de la direction

La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs.

Les états financiers ont été examinés par le Comité de la vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-contre.

Le président et chef de la direction,



Andy Poprawa, CA, C.Dir.

Le chef de l'administration et des finances,



James Maxwell

Toronto, Canada
Le 23 février 2009

Rapport des vérificateurs



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Au Conseil d'administration de la

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état consolidé de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2008 et les états consolidés des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts, du résultat étendu et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2008, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 23 février 2009

dépenses d'exploitation brutes de la SOAD avant la consolidation s'élevaient à 6,4 millions \$, soit 0,4 million ou 6 p. 100 de moins que la cible fixée pour 2008.

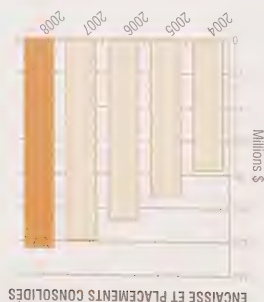
Sommaire de l'état consolidé de la situation financière

L'actif total consolidé s'est accru de 3,7 millions \$, soit 3 p. 100, par rapport à l'année dernière, pour atteindre 134,7 millions \$ au 31 décembre 2008. L'encaisse et les placements combinés ont augmenté de 4,7 millions \$, les prêts exigibles (sans les provisions) des EDDV ont diminué de 1,5 million, les primes et autres montants à recevoir combinés se sont accrus de 0,3 million, et les immobilisations (sans le montant cumulé des amortissements) ont enregistré une hausse de 0,03 million \$.

Le passif total consolidé s'est accru de 13,5 millions \$, soit dans une proportion de 53 p. 100, par rapport à l'année dernière, pour atteindre 38,9 millions. L'augmentation la plus importante est la hausse de 25 millions \$ de la charge à payer pour pertes d'assurance, qui a été en partie compensée par la diminution de 12 millions \$ des parts sociales d'adhésion et des dépôts découlant de la consolidation des EDDV.

Encaisse et placements

Depuis l'adoption des nouvelles normes comptables relatives aux instruments financiers le 1^{er} janvier 2007, tous les placements entrent dans la catégorie « disponible à la vente » et sont évalués selon leur juste valeur marchande, les gains et pertes non réalisés étant comptabilisés dans l'état consolidé des résultats jusqu'à la vente du titre. Au 31 décembre 2008, le total combiné des placements et de l'encaisse était de 124,1 millions \$ au lieu de 119,4 millions en 2007, soit une augmentation de 4,7 millions. Toujours au 31 décembre 2008, le portefeuille de placements de la Société avait un rendement moyen pondéré de 2,09 p. 100, en comparaison de 4,01 p. 100 à la fin de 2007. Tous les contrats portent sur des placements à taux fixe, facilement monnayables, qui ont au moins la cote R1 « moyen » sur l'échelle du DBRS. Le portefeuille ne compte pas de titres adossés à des créances. La politique de placements de la SOAD consiste à investir dans des valeurs mobilières à faible risque et



credit unions de 1994.

Règlement 78/95 de la Loi sur les caisses populaires et

termes de la Loi de l'impôt sur le revenu et du venait à faire faillite et remplir ses obligations aux besoins de liquidités si un établissement membre à court terme, afin qu'elle puisse satisfaire ses

Prêts

Quand des établissements sont mis en liquidation et que la SOAD est nommée liquidatrice, elle est obligée de réaliser l'actif de chaque établissement. Or, les prêts constituent un élément majeur de cet actif. Au 31 décembre 2008, les prêts consolidés (sans la provision de 5,603 millions \$) s'élevaient à 5,622 millions \$. Au total, quatre nouveaux établissements ont été mis en liquidation en 2008. Le processus général à suivre par la direction des établissements pour déterminer les provisions pour prêts consiste à recenser et à calculer les pertes enregistrées par chaque portefeuille de prêts. Cette évaluation se fait en fonction de la meilleure estimation que la direction a pu faire.

Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une charge générale à payer pour pertes. Une fois les EDDV en liquidation consolidés, le montant cumulé des pertes d'assurance-dépôts s'élevait à 30,6 millions \$ le 31 décembre 2008. Ce montant comprenait aussi une provision spécifique cumulative de 28,1 millions \$ pour les établissements en liquidation, ainsi qu'une provision générale pour pertes de 2,5 millions \$ qui représente la meilleure estimation que la direction a pu faire des pertes sur les dépôts assurés comme tenu du risque inhérent des établissements assurés.

En 2008, les autres revenus ont atteint 4,9 millions \$ (incluant 1 million \$ correspondant à la consolidation des EDDV), soit 0,5 million ou 10 p. 100 de moins qu'en 2007. Ils étaient composés de revenus d'intérêts de 4,7 millions \$ et d'autres revenus divers s'élevant à 0,2 million. La baisse est venue principalement d'un rendement moyen inférieur durant l'année. L'Office ontarien de financement (OOF) gère le portefeuille de placements de la Société en vertu d'un contrat de gestion. Ce portefeuille, entièrement composé de titres du marché monétaire, a enregistré un rendement de

Autres revenus

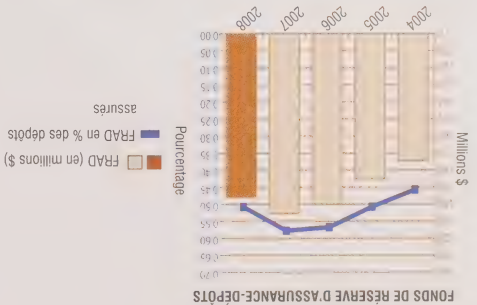
STRUCTURE DES TAUX DE PRIMES					
Catégorie de prime	5	4	3	2	1
Cotation de risque	0 to 39,9	40 to 54,9	55 to 69,9	70 to 84,9	85 to 100
Taux de prime	2,10 \$	1,40 \$	1,15 \$	1,00 \$	0,90 \$

La structure des taux de primes est la suivante :

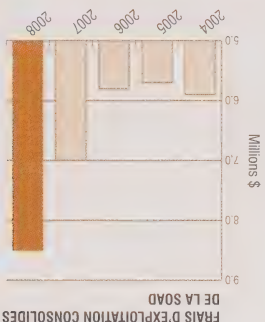
différentielles, défini par la réglementation. de classification des risques du régime de primes exercée, et sont calculées conformément au système détenus par les établissements assurés à la fin de leur fondées sur le montant total des dépôts assurés ont été les mêmes qu'en 2007. Les primes sont

Les taux de primes différentielles en vigueur en 2008 dollars de dépôts assurés, contre 0,97 \$ en 2007. moyen exigé en 2008 a été de 0,99 \$ par millier de établissements du mouvement. Le taux de primes légère augmentation des profils de risque des croissance des dépôts assurés (4 p. 100) et à une ou 5 p. 100. Cette hausse est attribuable à la fois à la 18,2 millions \$, soit une augmentation de 0,8 million Le revenu de primes pour l'année s'est élevé à

Revenu de primes



Frais d'exploitation



Les frais d'exploitation bruts, y compris les salaires et les charges sociales, ont totalisé 8,5 millions \$ en 2008, soit une hausse de 1,5 million par rapport aux frais de 7,0 millions enregistrés en 2007. Cette hausse s'explique par l'augmentation des dépenses des EDDV, qui ont atteint 2,1 millions \$. Les

seront comptabilisés si et quand ils seront réalisés. justice et des autres mesures prises par la SOAD éventuellement recouvrés à la suite des actions en disponibles à ce moment. Les montants L'estimation est fondée sur les meilleurs renseignements valeur supérieure à ce qui est permis par la loi. privés » et d'investissements immobiliers d'une fournisseur de services de « guichets automatiques cause de montants irrécouvrables avancés à un s'acquitter de ses obligations envers les déposants à 70 millions \$, a fait faillite parce qu'il n'a pas pu d'une crédit union. Cet établissement, d'une valeur de au titre des coûts associés au règlement de la faillite représentant la meilleure estimation de la direction comprenaient une provision de 25 millions \$ Les provisions spécifiques de 27,1 millions \$

consolidation des EDDV. des pertes nettes antérieures attribuables à la comptabilisées l'an dernier, ainsi que de la reprise provenant du recouvrement de pertes spécifiques compensée par un montant de 3,4 millions \$ pour pertes. L'augmentation totale a été en partie et 0,75 million, une hausse de la provision générale, 27,1 millions représentent des provisions spécifiques, pertes d'assurance de 27,8 millions \$, de ce montant, La SOAD a comptabilisé une provision brute pour

Provision pour pertes d'assurance-dépôts

3,37 p. 100 pendant les 12 mois de 2008 (contre 4,55 p. 100 en 2007).

Examen des résultats financiers

La présente section présente un examen des résultats financiers de la Société en 2008, axé sur l'état consolidé des résultats d'exploitation et l'évolution du Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD). Les discussions et analyses de la direction doivent être lues conjointement avec les états financiers consolidés et les notes afférentes de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008.

Examen des résultats financiers consolidés de 2008

Depuis janvier 2005, la Société a adopté la note d'orientation 15 sur la consolidation des entités à détenteurs de droits variables (EDDV) de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Pour 2008, les états financiers consolidés combinent les résultats d'exploitation de la SOAD et ceux de dix établissements en liquidation qui répondent aux critères édictés pour la consolidation des EDDV, après l'élimination des opérations et des soldes intersociétés. On trouvera à la note 1a des notes afférentes aux états financiers consolidés tous les détails concernant ces conventions comptables.

La consolidation des EDDV a eu pour impact sur les états financiers de la SOAD au 31 décembre 2008 (après l'élimination des opérations et des soldes intersociétés) une augmentation nette de 2,9 millions \$ de l'actif total et une hausse de 4,3 millions du passif. L'état des résultats d'exploitation indique aussi une augmentation des autres revenus de 1,0 million \$ et des dépenses d'exploitation de 2,1 millions. Il en a résulté une réduction de 1,1 million \$ du Fonds de réserve d'assurance-dépôts de la SOAD.

Quelques données financières consolidées et autres faits saillants :

Exercice terminé le 31 décembre (en milliers \$)	2008	2007	2006	Variation par rapport à 2007	Comparative- ment	2008
	\$	\$	\$	%	à la cible	Cible*
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	95 638	105 308	100 020	(9 670)	(9 %)	X
Dépôts assurés du mouvement (en milliards \$)	19,3	18,5	17,8	0,8	4 %	✓
FRAD en % des dépôts assurés du mouvement	0,50 %	0,57 %	0,56 %	-	(0,07 %)	X
Revenu de primes	18 229	17 414	16 845	815	5 %	✓
Autres revenus	4 927	5 448	4 177	(521)	(10 %)	X
Frais d'exploitation bruts	8 490	7 025	5 775	1 465	21 %	✓
Provision pour pertes d'assurance	27 825	10 800	500	17 025	158 %	X
Recouvrement sur pertes d'assurance	(3 430)	(196)	(212)	(3 234)	(1 650 %)	✓
Provision nette pour pertes d'assurance	24 395	10 604	288	13 791	130 %	X
Recouvrement des frais d'exploitation	(59)	(55)	(57)	4	7 %	✓
	(55)	(57)				(55)

* Aux fins de comparaison, la cible pour 2008 comprends les résultats d'exploitation des EDDV.

Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD)

Au 31 décembre 2008, le Fonds de réserve d'assurance-dépôts s'établissait à 95,6 millions \$, en baisse de 9,7 millions ou 9 p. 100 par rapport aux 105,3 millions \$ enregistrés à la même date l'an dernier. Ce montant représentait 50 points de base des dépôts assurés du mouvement, alors que la cible était fixée à 61 points de base. Ce recul du FRAD est attribuable à l'augmentation appréciable de la provision pour pertes d'assurance-dépôts durant l'année. En 2008, le revenu total s'est élevé à 23,2 millions \$, contre 8,4 millions de frais d'exploitation nets et 24,4 millions de provision nette pour pertes d'assurance, ce qui s'est traduit par une perte nette de 9,6 millions pour l'année.

✓	2.4 Mise à jour régulière des dispositions financières pour faire face aux éventualités (garantie du gouvernement, marge de crédit)	2.5 Stratégie des technologies de l'information (TI)	<ul style="list-style-type: none"> • Liquidités en quantité suffisante pour gérer les divers scénarios de faillite • Organisation fiable et efficace des TI pour soutenir toutes les activités importantes de la SOAD • Temps d'arrêt de moins de 2 p. 100 	✓
✓	2.6 Planification et responsabilité	2.7 Établissement d'une fonction d'ombudsman	<ul style="list-style-type: none"> • Efficaces : Plan d'entreprise; fiche de rendement équilibrée; rapport annuel; réunion annuelle • Commentaires des intervenants • Nombre de plaintes • Résolution de toutes les plaintes 	✓
✓	2.8 Révision de la stratégie complète des ressources humaines (RH)		<ul style="list-style-type: none"> • Mise en œuvre de la stratégie des RH • Degré de satisfaction des employés (au-dessus des normes) • Plan de la relève 	✓
OBJECTIF STRATÉGIQUE : SENSIBILISATION EFFICACE DU PUBLIC ET DES INTERVENANTS				
MESURE/CIBLE : Niveau de transparence et accessibilité de toute l'information utile				
✓	PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATÉGIQUES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)	<ul style="list-style-type: none"> • Accès facile à tous les renseignements utiles sur les activités de la SOAD • Sondage auprès des utilisateurs 	✓
3.1 Site Web complet : information pour les déposants et information publique pour les établissements assurés et les autres intervenants	3.2 Maintien de l'accès téléphonique gratuit	3.3 Information aux « points de vente »	3.4 Communications	✓
<ul style="list-style-type: none"> • Accès facile aux renseignements utiles (taux de réponse de 100 %, entièrement conforme aux normes de service) 	<ul style="list-style-type: none"> • Brochures d'information et guides de référence (mesuré à l'aide de sondages supplémentaires) 	<ul style="list-style-type: none"> • Mise en œuvre du plan de communications • Résultats des sondages 	✓	✓
OBJECTIF STRATÉGIQUE : SOLIDES PARTENARIATS				
MESURE/CIBLE : Satisfaction des partenaires (intervenants et la SOAD), mesurée par les commentaires obtenus directement				
PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATÉGIQUES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)
4.1 Alliances stratégiques avec le Ministère, La Fédération, L'Alliance, Central 1, les autorités de réglementation – la CSFO, le CANAFE, le BSIF	4.2 Consultations auprès des intervenants	4.3 Réseaux interprovinciaux, nationaux et internationaux	4.4 Experts et autres professionnels externes	<ul style="list-style-type: none"> • Qualité des ressources externes dont on pourrait avoir besoin

Rendement en fonction des objectifs stratégiques de 2008

OBJECTIF STRATÉGIQUE : ÉTABLIR UNE RÉGLEMENTATION FONDÉE SUR LE RISQUE ET UNE GESTION DU RISQUE		MESURE/CIBLE : Respect des règlements (capital, liquidité, saines pratiques commerciales et financières)	
PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATÉGIQUES		PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)	
✓		ATTENT	
1.1 Évaluation efficace des risques (surveillance et examens)	<ul style="list-style-type: none"> • Identification de tous les établissements à risque élevé dans les 90 jours suivant leur rapport ou examen 	✓	
1.2 Utilisation des conditions de la Police d'assurance-dépôts pour gérer le risque d'assurance-	<ul style="list-style-type: none"> • Changement dans la cotation du risque 	✓	
1.3 Intervention appropriée	<ul style="list-style-type: none"> • Tous les établissements assurés qui satisfont aux critères de risque définis sont transférés aux programmes appropriés • Amélioration des cotés de risque des établissements de la Liste de surveillance ou Supervision (les établissements quittent le programme) 	✓	✓
1.4 Réglement efficace des faillites	<ul style="list-style-type: none"> • Maintien de la confiance du public • Protection des déposants • Coût net pour le FRAD 	✓	✓
1.5 Décassements au titre de l'assurance-dépôts et liquidations	<ul style="list-style-type: none"> • Les déposants sont payés conformément à leurs droits dans les 30 jours • Maximisation du recouvrement de l'actif des établissements en liquidation 	✓	✓
1.6 Conformité aux normes des saines pratiques commerciales et financières (Règlement n° 5)	<ul style="list-style-type: none"> • Conformité totale ou renvoi à un programme d'intervention si l'établissement ne se conforme pas 	✓	
1.7 Création d'un nouveau régime de primes différentielles (RPD)	<ul style="list-style-type: none"> • Nouveau RPD équilibrable basé sur le risque • Approbation du nouveau RPD par le gouvernement • Processus efficace de consultation 	✓	✓
1.8 Élaboration et publication de lignes directrices et de normes réglementaires	<ul style="list-style-type: none"> • Conformité aux lignes directrices et normes 	*	
1.9 Collecte et publication de l'information	<ul style="list-style-type: none"> • Satisfaction des besoins de tous les utilisateurs 	✓	
OBJECTIF STRATÉGIQUE : SOLIDE GOUVERNANCE DE LA SOAD			
MESURE/CIBLE : Réalisation complète du plan d'entreprise et respect des lois pertinentes			
PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATÉGIQUES		PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)	
✓		ATTENT	
2.1 Solide gouvernance de la SOAD	<ul style="list-style-type: none"> • Respect des politiques et procédures de la SOAD • Conformité avec la Loi et respect des directives du Secrétaire du Conseil de gestion (SCG) et du gouvernement 	✓	✓
2.2 Cadre de gestion du risque d'entreprise	<ul style="list-style-type: none"> • Identification et gestion de tous les risques importants • Répartition appropriée des ressources 	✓	✓
2.3 Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) adéquat	<ul style="list-style-type: none"> • FRAD à l'intérieur des cibles approuvées • Niveau de risque (préservation du capital), liquidités (à l'intérieur des exigences), rendement (supérieur à la cible) 	✓	✓

✓ Atteint X Pas atteint * Reporté

Gestion des risques de la SOAD

La SOAD gère ses risques en fonction de son Cadre de gestion des risques d'entreprise (CCGRF) – un ensemble bien défini de politiques et de pratiques de gestion des risques approuvées par le conseil d'administration qui font que le conseil, le Comité de gestion du risque du conseil et la direction comprennent bien les risques auxquels la SOAD s'expose et gèrent ceux-ci en conséquence. Le CCGRF est examiné en détail chaque année, et constitue l'un des paramètres fondamentaux de l'élaboration du plan d'entreprise et du budget opérationnel annuels de la SOAD.

APERÇU DE L'ÉVALUATION DES RISQUES IMPORTANTS AUXQUELS S'EXPOSE LA SOAD			
Description des risques		Niveau de risque	Tendance des risques
Risques liés à l'assurance-dépôts : Risque de perte résultant des facteurs suivants:			
<ul style="list-style-type: none">- Évaluation du risque/Risque lié à un défaut de surveillance : Risque que la SOAD ne détecte pas rapidement ou systématiquement les établissements assurés présentant un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières- Gestion du risque/Risque lié à un manque d'intervention : Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent lorsqu'un établissement assuré présente un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières.- Risque lié à la gestion en cas de faillites/pertes : Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent pour gérer les établissements sous administration ou en liquidation, accroissant ainsi les pertes financières.- Risque de faillite des établissements en raison d'une fraude : Risque de pertes financières attribuables aux fraudes dans les petits établissements assurés dans lesquels la séparation des responsabilités ou les fonctions de vérification interne sont insuffisantes.- Risque lié à la conjoncture : Risque pour la SOAD que les établissements assurés subissent des repercussions défavorables découlant de facteurs économiques régionaux, provinciaux et nationaux.		MODÉRÉ	▲
		ÉLEVÉ	—
		MODÉRÉ/FAIBLE	—
		FAIBLE	—
		MODÉRÉ	—
RISQUES DE RÉGLEMENTATION (une fois la Loi proclamée) : Risque sur la capacité de la SOAD de manquer s'acquitter de son mandat, notamment : <ul style="list-style-type: none">• Risque lié aux normes prudentielles• Risque de non-conformité• Risque lié à la transition du rôle		MODÉRÉ	—
		MODÉRÉ	—
		MODÉRÉ	—
		MODÉRÉ	—
		MODÉRÉ	—
RISQUES FINANCIERS : Risques de perte résultant d'une mauvaise gestion de l'actif et du passif de la SOAD, notamment : <ul style="list-style-type: none">• Risque de liquidité• Risque de placements et du marché• Risque de contrôles internes• Risque d'insuffisance du Fonds de réserve de l'assurance-dépôts		MODÉRÉ	—
		MODÉRÉ	—
		MODÉRÉ	—
		MODÉRÉ	—
		MODÉRÉ	—
RISQUES OPÉRATIONNELS : Risques de perte résultant de processus ou de systèmes internes insuffisants ou inefficaces, ou encore d'emploies ou autres intervenants incompetents, ou bien de facteurs externes, notamment : <ul style="list-style-type: none">• Risque de responsabilité• Risque de propriété• Risque de communications• Risques de santé et de sécurité• Risques de suspension des activités• Risques de soutien des technologies• Risques de défaillance des technologies• Risques d'impairation• Risque lié aux ressources humaines• Risque d'atteinte à la réputation		MODÉRÉ	—
		MODÉRÉ	—
		MODÉRÉ	—
		MODÉRÉ	—
		MODÉRÉ	—
RISQUES LIÉS À LA NON-CONFORMITÉ : Risques de perte résultant du non-respect des lois et lignes directrices applicables, notamment : <ul style="list-style-type: none">• Risque de non-respect de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions• Risque de non-respect des lignes directrices du Conseil de gestion• Risque de non-application de la Loi de l'impôt sur le revenu• Risque lié aux lois régissant les ressources humaines• Risques de non-application des autres textes législatifs pertinents		FAIBLE	—
		FAIBLE	—
		FAIBLE	—
		FAIBLE	—
		FAIBLE	—

2.4 Mise à jour régulière des dispositions financières pour faire face aux éventualités (garantie du gouvernement, marge de crédit)	<ul style="list-style-type: none"> • Mise en place de procédures administratives appropriées pour faciliter l'accès aux fonds liquides en quantité suffisante pour gérer les divers scénarios de faillite • Organisation fiable et efficace des TI pour soutenir toutes les activités importantes de la SOAD (temps d'arrêt de moins de 2 p. 100) • Réalisation des cibles fixées dans le plan annuel, réunion annuelle 	2.5 Mise en œuvre du plan stratégique des technologies de l'information (TI)	2.6 Planification et responsabilité efficace	2.7 Maintien d'une fonction d'ombudsman efficace	2.8 Révision de la stratégie complète des ressources humaines (RH)	2.9 Fonctionnement efficace et efficient de la SOAD	2.10 Conformité aux directives, aux normes et aux lois	OBJECTIF STRATÉGIQUE : SENSIBILISATION EFFICACE DU PUBLIC ET DES INTERVENANTS MESURE : Niveau de transparence et accessibilité de toute l'information utile CIBLE : Degré accru de sensibilisation des intervenants	PRINCIPALES STRATÉGIES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT	3.1 Site Web complet : information à jour pour les déposants, le public, les établissements assurés et les autres intervenants concernant le nouveau rôle	3.2 Maintien du service d'information téléphonique gratuit	3.3 Information aux « points de vente »	3.4 Communications	OBJECTIF STRATÉGIQUE : PARTENARIATS SOLIDES MESURE : Degré de satisfaction des partenaires stratégiques CIBLE : Amélioration du degré de satisfaction des partenaires stratégiques	PRINCIPALES STRATÉGIES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT	4.1 Alliances stratégiques avec le Ministère, La Fédération, L'Alliance, Central 1, les autorités de réglementation – la CSFO, le CANAFE, le BSIF et la FICOM de la Colombie-Britannique	<ul style="list-style-type: none"> • Protocoles d'entente en place • Relations de travail efficaces • Commentaires des partenaires des alliances stratégiques 	4.2 Relations avec les intervenants	<ul style="list-style-type: none"> • Connaissance des questions intéressant les intervenants et soutien manifesté à l'endroit des initiatives de la SOAD • Processus de consultation • Réunions régionales et annuelles • Comités consultatifs 	4.3 Réseaux interprovinciaux, nationaux et internationaux	<ul style="list-style-type: none"> • Partage des connaissances et relations de travail efficaces 	4.4 Experts et autres professionnels externes	<ul style="list-style-type: none"> • Disponibilité et capacités des ressources externes dont on pourrait avoir besoin
--	--	---	---	---	---	--	---	--	-------------------------------	--	--	---	--	---------------------------	---	-------------------------------	--	---	--	--	--	--	---	--	--

Aperçu de la fiche de rendement équilibrée de 2009

OBJECTIF STRATÉGIQUE : ÉTABLISSEMENT D'UNE RÉGLEMENTATION FONDÉE SUR LE RISQUE ET LA GESTION DU RISQUE PROACTIVES ET ÉQUILIBRÉES MESURE : Respect des règlements (capital, liquidité, etc.) et Saines pratiques commerciales et financières CIBLE : Amélioration des niveaux de conformité	
PRINCIPALES STRATÉGIES PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT	
1.1 Évaluation efficace des risques et de la conformité à la réglementation • Identification des cas de non conformité • Identification de tous les établissements à risque élevé dans les 90 jours suivant leur rapport ou l'examen • Mise en œuvre des modifications requises aux déclarations électroniques des établissements • Lancement de programmes de GRC pour tous les grands établissements	1.2 Gestion efficace des risques (intervention) • Programmes et processus appropriés pour tous les établissements assurés qui satisfont aux critères de risque définis • Amélioration des cotes de risque des établissements figurant dans la Liste de surveillance ou sous supervision (les établissements quittent le programme) • Stratégies de règlement des faillites propres aux établissements de petite, moyenne et grande taille • Maintien de la confiance du public envers les établissements assurés • Protection des déposants • Coût net le plus bas pour le Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD)
1.3 Règlement efficace des faillites • Déposants payés conformément à leurs droits dans les 30 jours • Maximisation du recouvrement de l'actif des établissements en liquidation	1.4 Décaissements au titre de l'assurance-dépôts et liquidations • Établissements et publication de normes prudentielles à l'intention des établissements assurés de catégorie II
1.5 Établissement et publication de normes prudentielles à l'intention des établissements assurés de catégorie II • Niveau de conformité • Mise en application uniformisée et établissement d'un processus pour l'émission d'ordonnances	1.6 Recours aux pouvoirs conférés par la Loi pour mettre en application la conformité • Mise en œuvre du nouveau rôle en matière de réglementation • Mise en œuvre d'un nouveau régime de primes différentielles (RPD) (sous réserve des approbations requises)
1.7 Mise en œuvre du nouveau rôle en matière de réglementation • Participation à l'élaboration d'une réglementation révisée • Approbation du nouveau RPD par le gouvernement • Mise en œuvre du nouveau RPD équilibrable fondé sur le risque • Satisfaction des besoins de tous les utilisateurs	1.8 Mise en œuvre d'un nouveau régime de primes différentielles (RPD) (sous réserve des approbations requises) • Collecte et publication de l'information • Fiabilité des travaux des vérificateurs externes des établissements assurés
OBJECTIF STRATÉGIQUE : SOLIDE GOUVERNANCE DE LA SOAD MESURE : Exécution du mandat CIBLE : Atteinte des objectifs de la SOAD et respect des lois pertinentes	
PRINCIPALES STRATÉGIES PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT	
2.1 Solide gouvernance de la SOAD • Respect des politiques et procédures de la SOAD • Conformité à la Loi et respect des directives du Secrétariat du Conseil de gestion (SCG) et du gouvernement	2.2 Mise à jour du Cadre de gestion des risque de l'entreprise • Identification et gestion de tous les risques importants • Intégration au processus de planification des activités • Répartition optimale des ressources
2.3 Progrès vers la cible du Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) (56 pb à 68 pb) • Progrès vers le FRAD à l'intervall des cibles • Niveau de risque (préservation du capital), liquidité (conforme aux exigences), rendement (supérieur à la cible)	

Modèle de fonctionnement de la SOAD pour 2009

La SOAD a élaboré un modèle de fonctionnement qui résume sa manière de mener ses affaires, compte tenu de ses obligations légales et du contexte général dans lequel elle opère. Ce modèle s'inspire de la position que la SOAD occupe dans le filet de sécurité financier de l'Ontario et du mandat qui lui a été confié aux termes de la loi. Les activités de la direction et du Conseil d'administration de la SOAD tombent dans la catégorie générale de gouvernance, ce qui fait ressortir l'importance de la gestion stratégique et de la gestion des risques de l'entreprise. Le modèle souligne aussi l'importance de la responsabilité et de la reddition de comptes, et les fonctions essentielles que doit assumer la Société dans l'accomplissement de son mandat.

Etablissements financiers de l'Ontario - Le Système de réglementation et de supervision

ministère des Finances, Commission des services financiers de l'Ontario, Société ontarienne d'assurance-dépôts

Contexte législatif

Loi sur les caisses populaires et les crédit unions

Objectifs commerciaux de la SOAD

- Dans l'intérêt des déposants :
 - fournir une assurance-dépôts
 - promouvoir les Normes de saines pratiques commerciales et financières
 - appliquer des normes prudentielles et la réglementation de la solvabilité.

Gouvernance

Conseil d'administration Orientation des stratégies et des politiques

Comité de gestion du risque Comité des ressources humaines Comité de vérification et des finances

Responsabilité et reddition de comptes

- Plan d'entreprise
- Rapport annuel
- Réunions d'information
- Comité consultatif des intervenants
- Comité consultatif des vérificateurs externes

Gestion stratégique Stratégies de fonctionnement de la SOAD :

- Évaluation / Gestion du risque
- Réduction des coûts d'assurance
- Protection des déposants
- Relations de collaboration
- Efficience et efficacité

Principales fonctions

- Stratégique
- Assurance
- Réglementation
- Opérationnel
- Financier
- Conformité à la réglementation

Gestion des risques de l'entreprise Principales catégories de risques de la SOAD :

- Gestion de procédures judiciaires
- Gestion de l'actif et du passif
- Finances et Trésor
- Gestion des ressources humaines
- Affaires juridiques et administratives
- Technologie et gestion des systèmes d'information
- Vérification interne

Environnement de contrôle

- Évaluation des politiques
- Examen et élaboration des règlements administratifs
- Conseils sur la législation
- Normes de saines pratiques commerciales et financières
- Communication avec les déposants et sensibilisation
- Communications internes
- Liaison avec les intervenants
- Aide internationale
- Réglementation de la solvabilité

Evolution du contexte législatif et réglementaire

En mai 2007, le projet de loi 187, qui comprend des modifications à la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*, le gouvernement a fait paraître, aux fins de consultation, un projet de règlement qui accompagnera la Loi. Une fois promulgués, les modifications apportées à la Loi et les règlements révisés, vraisemblablement plus tard en 2009, les

Aux prises avec un marché concurrentiel où les taux d'intérêt restent faibles, le mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions a connu de nouveaux regroupements tout en se développant pour élargir ses services aux collectivités de toute la province. Bien que la baisse de rentabilité de certains établissements assure continue de susciter des inquiétudes concernant leur viabilité dans le contexte si concurrentiel des services financiers que nous connaissons, le mouvement demeure généralement stable.

Le régime de primes différentielles (RPD) de la SOAD est fondé sur le profil de risque global des établissements, et fait appel à des facteurs quantitatifs et qualitatifs pour cinq composantes clés – le capital, la qualité de l'actif, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières, les bénéfices et le risque de taux d'intérêt. Le tableau ci-dessus illustre la migration négative vers des catégories de taux de primes plus élevées au cours de l'année écoulée. Par conséquent, la moyenne des taux de primes de l'assurance-dépôts a augmenté pour la première fois depuis plusieurs années.

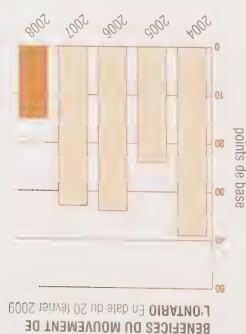
Les caisses populaires et credit unions auront des pouvoirs plus étendus qui leur permettront de mieux soutenir la concurrence des marchés des services financiers. Le rôle, les responsabilités et les pouvoirs de la SOAD seront aussi élargis pour inclure la réglementation de la solvabilité, ce qui donnera plus généralement à la Société les moyens de mieux protéger les déposants et les sociétés et contribuera ainsi à la stabilité du mouvement.

FICHE DE RENDEMENT FINANCIER 2008 DE LA SOAD (MILLIONS \$)				
Résultat consolidé réel*	Réalité	Prévisions SOAD	Fonds d'assurance	
	97,0 \$	116,6 \$	95,6 \$	
	27,8 \$	5,0 \$	27,8 \$	
	2,5 \$	-	3,4 \$	
	6,4 \$	6,8 \$	8,5 \$	
	6,1 \$	6,7 \$	8,4 \$	
	3,37 %	4,0 %	3,37 %	
*Consolidation des EDDV - établissements en liquidation				

LA COTATION GÉNÉRALE DES RISQUES RPD : DE 2004 À 2008									
RÉPARTITION FONDÉE SUR LE POURCENTAGE DE L'ACTIF DU MOUVEMENT									
PRIME CALCULÉE SUR 1 000 \$ DE DÉPÔTS ASSURÉS									
Catégorie de risque	Niveau de prime \$	2004	2005	2006	2007	2008			
Faible	0,90	38 %	36 %	34 %	42 %	32 %			
Faible	1,00	40 %	48 %	53 %	46 %	56 %			
Moderée	1,15	20 %	15 %	6 %	10 %	9 %			
Élevée	1,40	1 %	1 %	7 %	2 %	1 %			
Élevée	2,10	1 %	0 %	0 %	0 %	2 %			

Les problèmes posés par le papier commercial adossé à des actifs (PCAA) et d'autres instruments financiers complexes, qui ont fait les choux gras des médias, ont provoqué un fort ressassement de certains marchés du crédit. Dans les premiers temps, le mouvement des caisses populaires et crédit unions a vu reculer ses liquidités, mais les encaisses se sont stabilisées à mesure que les établissements assurés ont pris les mesures qui s'imposaient pour venir à bout de la tendance. À la fin de 2008, le Comité Crawford a mené à terme la restructuration du PCAA. Par conséquent, la plupart des caisses populaires et crédit unions qui détenaient des instruments de cette catégorie en ont demandé la réévaluation et ont comptabilisé des moins-values en conséquence. Les rajustements ont joué pour partie dans la réalisation de bénéfices inférieurs aux attentes.

En 2008, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières a continué de s'améliorer, comme en témoignent les résultats du programme de révision (d'inspection) sur place. À la fin de l'année, plus de 93 % des établissements assurés, dont la quasi totalité des plus grands, avaient réussi à se conformer intégralement à toutes les normes – une amélioration par rapport à l'année précédente.



Le total global de l'actif et des dépôts au bilan a crû de plus de 6,5 % sur 12 mois pour atteindre 27,9 milliards de dollars. Les prêts commerciaux ont continué sur leur lancée avec une très forte croissance de 13 %, tandis que les prêts hypothécaires résidentiels ont augmenté au rythme moindre de 5 %. À la fin de 2008, les liquidités brutes ont progressé légèrement pour se fixer à 13,27 %, inversant du coup une tendance baissière triennale.

Le capital global du mouvement a diminué, passant à 7 % de l'actif, dont plus de 4 % représentaient des bénéfices non répartis. À la fin de 2008, tous les établissements assurés, sauf quatre, possédaient le capital minimal prescrit par la loi.

Tout au long de 2008, le risque de crédit global du mouvement, mesuré d'après l'ensemble des coûts liés aux prêts, et les prêts en souffrance ont augmenté, tandis que les conditions du marché de couverture (provisions pour prêts en ratio de couverture des prêts douteux) a reculé pour s'établir à 57 %. Le montant brut des prêts en souffrance depuis plus de 30 jours a augmenté pour se chiffrer à 116 points de base du total des prêts, contre 107 en 2007.

En 2008, la rentabilité a diminué pour atteindre 15 points de base, comparativement à 33 en 2007. Un certain nombre d'établissements ont essayé des pertes d'exploitation pendant l'année. La SOAD les surveille étroitement afin de s'assurer que les problèmes à l'origine des pertes sont résolus ou que les sociétés y injectent suffisamment de capital pour soutenir leur viabilité.

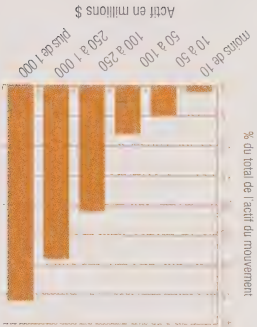
Vue d'ensemble de la SOAD

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) protège tous les dépôts admissibles détenus par des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. L'assurance-dépôts fait partie d'un vaste programme de protection offert à toutes les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario et est soutenue par une loi provinciale. La SOAD assure les dépôts à concurrence de 100 000 \$, à condition qu'ils satisfassent aux critères d'admissibilité et dans les limites de la couverture maximale. Pour obtenir plus de détails sur la couverture de base offerte aux déposants admissibles, veuillez consulter le site Web de la SOAD à l'adresse www.soad.com.

Apergu économique

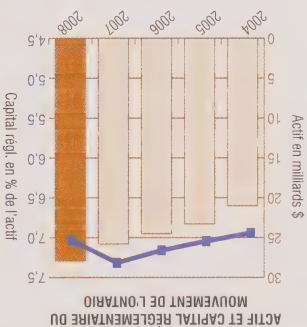
La SOAD remplit son mandat dans un monde complexe et dynamique. Elle surveille en permanence l'économie, le rendement des établissements assurés et l'évolution du contexte législatif et réglementaire. L'économie de l'Ontario a perdu de sa vigueur tout au long de 2008, principalement sous l'effet du ralentissement économique aux États Unis. La morosité économique a frappé tout particulièrement les secteurs manufacturier et forestier, situation qui s'est répercutée sur le mouvement des caisses populaires et crédit unions. La tendance est censée se poursuivre jusqu'à la fin de 2009. L'économie de l'Ontario connaît peu de croissance, sinon aucune, avant le quatrième trimestre de 2009 au plus tôt.

PROFIL DU MOUVEMENT PAR TAILLE DE L'ACTIF



Apergu des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario

Ces dernières années, le climat économique relativement favorable de l'Ontario a contribué au rendement des caisses populaires et crédit unions de la province. Dans l'ensemble, malgré les conditions actuelles du marché, le mouvement demeure bien capitalisé, à proportion de 7 % de ses actifs en moyenne. De plus, il demeure relativement stable, même si des pressions économiques, commerciales et autres viennent miner les résultats de certains établissements assurés.



La tendance à long terme au regroupement s'est poursuivie en 2008. Le nombre d'établissements assurés en activité a baissé de neuf pour se fixer à 198 au total à la suite de fusions ou de liquidations. Aujourd'hui, environ la moitié de l'actif du mouvement de l'Ontario est détenu par les 11 plus grands établissements assurés, tandis que les 100 les plus modestes en possèdent 5 %. Cette répartition de l'actif donne lieu à une dynamique intéressante dans le mouvement.

PROFIL DES ÉTABLISSEMENTS ASSURÉS DE LA SOAD, En bref...			
2008	2007		
198	207	Nombre d'établissements assurés	
27,9 \$	26,0 \$	Actif total (en milliards)	
24,9 \$	22,8 \$	Total des dépôts (en milliards)	
19,3 \$	18,5 \$	Dépôts assurés (en milliards)	
78 %	81 %	en pourcentage du total des dépôts	
7,00	7,26 %	Ratio du capital réglementaire (sur la base du levier)	
0,12 %	0,13 %	Qualité de l'actif (coûts liés aux prêts en % de l'actif moyen)	
0,15 %	0,33 %	Rendement (revenu net en % de l'actif moyen)	

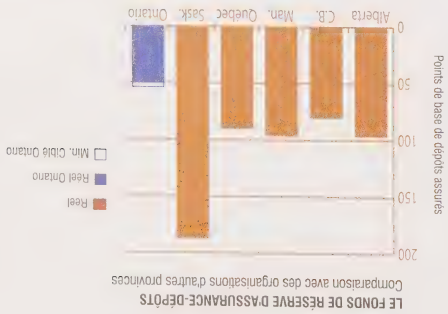
fonds propres, des liquidités et des autres aspects de la solvabilité. Les changements touchant le mandat procédent des travaux en cours depuis que la Loi avait été modifiée la dernière fois. La Société entend s'acquitter de ses nouvelles responsabilités sous le signe de la transparence, de l'équité et de la souplesse et garantir ainsi à tous les établissements assurés un accès sans réserve aux critères sur lesquels reposera la prise de décisions aux termes de la réglementation. Au cours de l'exercice, nous avons distribué, aux fins de commentaires, un document décrivant des changements proposés au barème de primes imputées aux établissements assurés. Nous avons recueilli des commentaires positifs et intégré à la proposition plusieurs

« Le conseil d'administration et le personnel de la SOAD sont déterminés à assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario au profit de tous les sociétés. »

améliorations recommandées au système proposé. Toutefois, à mesure que l'exercice avançait, nous nous sommes rendus compte que nos niveaux originaux de cible de fonds de réserve ne seraient pas atteints. Alors nous avons décidé d'attendre d'avoir l'assurance de pouvoir atteindre notre cible de fonds de réserve avant de proposer au gouvernement des changements à la réglementation et une diminution des primes.

Dans l'esprit du mouvement coopératif, nous sommes heureux d'aider des administrations du monde entier à établir de solides régimes de réglementation et de protection des déposants aux fins des établissements financiers coopératifs. Nous continuons de présider l'International Credit Union Regulators Network (ICURN), un réseau mondial

d'organismes de réglementation des caisses populaires et credit unions qui a pour but de mettre en commun l'information et l'expérience. Pour obtenir de plus amples renseignements sur nos programmes et notre Société, nous invitons intervenants et lecteurs à se rendre sur notre site Web à l'adresse www.soad.com.



Nous prévoyons que les quelques prochaines années seront riches en défis pour certains établissements, à mesure que la concurrence se resserrera et que les conditions économiques deviendront régions. De nouvelles mesures de consolidation et de remaniement seront vraisemblablement prises pour défendre certains enjeux. Le conseil d'administration et le personnel de la SOAD sont déterminés à assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario au profit de tous les sociétés. Nous envisageons avec plaisir l'occasion de faire valoir de nouveau notre engagement en 2009.

En terminant, je tiens à exprimer ma reconnaissance à nos employés, qui forment un groupe de professionnels extrêmement dévoués et qui procurent à la SOAD le plus clair de sa force organisationnelle. Je suis obligé, également, envers le conseil d'administration pour les avis et l'appui qu'il continue de m'offrir. Je suis tout particulièrement redevable au président sortant, David Yule, pour ses sages conseils et son soutien au cours des trois dernières années.

Le président et chef de la direction,
Andy Poprawa, CA, C. Dir.

Message du chef de la direction : 2008 - Une année de défis

Andy Poprawa
Président et chef de la direction



propres, et il a fallu redoubler de créativité pour protéger les dépôts. Cependant, des coûts élevés ont été imputés au fonds d'assurance-dépôts. En effet, en 2008, nous avons comptabilisé des pertes d'assurance de plus de 27 millions de dollars, les plus élevées de notre histoire. Elles ont fortement entravé nos démarches vers la cible du fonds de réserve au cours de l'année : à la fin de 2008, notre fonds de réserve se chiffrait à 50 points de base contre une cible de 61 points.

À mesure qu'ont fluctué le nombre, la complexité, la solidité financière et la santé opérationnelle des établissements membres, nous n'avons eu de cesse d'examiner notre organisation afin de confirmer que nous remplissions notre mandat tout en procurant de la valeur aux intervenants. Au cours de 2008, nous avons ajouté à nos efforts trois équivalents temps plein en prévision d'un niveau d'activité accru tout en engageant des frais d'exploitation nets de 9 % inférieurs à la somme prévue au budget.

Comme les taux d'intérêt étaient faibles, le rendement de nos placements effectués à même le fonds d'assurance a régressé en 2008. Toutefois, grâce à notre stratégie de placement robuste, dont les objectifs sont la sécurité, la liquidité et un rendement raisonnable, notre portefeuille ne comportait que des placements liquides, de qualité et à faible risque; par conséquent, nous n'avons accusé aucune perte de capital.

Lorsque les modifications apportées à la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les crédit unions* seront promulguées, le mandat de la SOAD englobera la responsabilité à l'égard de la réglementation des

Il ne fait aucun doute que 2008 passera à l'histoire comme étant l'une des années les plus éprouvantes de notre époque. Pour la première fois depuis des décennies, l'assurance-dépôts a suscité l'intérêt de nombreux milieux, notamment les médias, la sphère gouvernementale et le grand public. Les organismes de réglementation des services financiers et les assureurs-dépôts du monde entier ont été mis sous la loupe, tandis que les marchés étaient secoués et que d'énormes pressions ont pesé sur le système financier.

Les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario n'ont pas échappé aux pressions : plusieurs faits négatifs se sont répercutés sur leur rendement et leur situation. Notamment, la chute des taux d'intérêt a réduit leur rentabilité au moment même où les écarts de taux se rétrécissaient et qu'il se révélait impossible de abaisser les frais d'exploitation. Les liquidités se sont rarefies lorsque les marchés du crédit ont réagi à la crise financière. La moins-value provoquée par la dénote du papier commercial adossé à des actifs a aussi influé sur les bénéfices. Les pertes sur prêts ont augmenté sous l'effet de la dépréciation des biens immobiliers et des autres biens sur lesquels sont constituées les sûretés d'emprunts. En dernier lieu, les pertes occasionnées par des activités commerciales hasardeuses ont joué dans le recul du bénéfice net et des capitaux.

L'environnement précité et d'autres facteurs, par exemple la dérogation à la législation, la réglementation et aux saines pratiques commerciales et financières, ont contraint quatre établissements membres à renoncer à leur activité et acculé un cinquième à la faillite. Malgré la faillite en question, la SOAD a pu protéger tous les dépôts. Les circonstances de chaque établissement lui étaient

La SOAD a défini un certain nombre de priorités pour 2009 :

- mettre en oeuvre une capacité de réglementation
- axée sur les risques;
- améliorer notre capacité d'évaluation et de surveillance des risques;
- encourager les établissements assurés à se doter de systèmes de gestion du risque d'entreprise;
- publier des lignes directrices et des consignes stratégiques sur les risques émergents;
- collaborer avec des vérificateurs externes à établir des consignes régissant les vérifications efficaces;

David Yule

Au nom du conseil d'administration,

occasions qui s'offrent à lui. »

hauteur des défis et de saisir les

mouvement de se montrer à la

confiance en la capacité du

soient incertaines, nous avons

« Bien que les perspectives de 2009

Au cours de l'année écoulée, Sherry MacDonald de Toronto et André Auger de Sturgeon Falls se sont retirés du conseil après six et trois années de service respectivement. Au nom du conseil et du personnel, je voudrais les remercier de leur apport précieux et de leur dévouement à la SOAD. En 2008, Jane Davis de Toronto et Collin Litton d'Oakville se sont joints au conseil. Les deux mettent au service de leur fonction une grande expérience, de fortes compétences et un enthousiasme sans borne.

le professionnalisme dont ils font preuve en travaillant ensemble dans l'intérêt de tous les intervenants. En parcourant leurs biographies respectives, le lecteur verra que tous nos administrateurs apportent à la SOAD un solide capital de compétences, de savoir-faire et

mettre à jour les ententes qui sous-tendent les alliances stratégiques conclues avec nos divers intervenants.

En conclusion, nous croyons que notre orientation stratégique à long terme soutient l'objectif de notre mandat, qui consiste à rehausser la confiance des déposants, et l'objectif du mouvement, c.-à-d. de renforcer sa compétitivité et sa capacité de répondre aux besoins des sociétés. En continuant de faire preuve de vigilance par ses programmes d'évaluation et de gestion des risques et en se dotant d'une solide base financière, la SODAD pense qu'elle sera en mesure de bien protéger les déposants comme elle l'a toujours fait, de réduire le coût de la protection des dépôts et de contribuer à la stabilité des caisses populaires et de crédit unies de l'Ontario et donc, à la confiance qu'elles inspirent aux déposants. Nous sommes heureux de collaborer avec les divers intervenants à l'atteinte des objectifs précités.

Puisque je me retirerai du conseil en Mars 2009, je profite de l'occasion pour exprimer toute ma reconnaissance aux administrateurs, à la direction et au personnel, aussi bien qu'aux autres intervenants avec qui j'ai collaboré ces six dernières années, pour leur soutien et leurs conseils. Mon expérience a été véritablement enrichissante.

Message du président du conseil d'administration : Changements et défis

David Yule

Président du Conseil d'administration



Au nom du conseil d'administration, j'ai le plaisir de présenter notre rapport annuel au gouvernement et à nos autres intervenants.

L'année 2008 a été riche en défis pour de nombreuses raisons. Notamment, la mutation rapide et sans précédent du contexte économique a imposé de fortes pressions aux marchés et aux

établissements financiers du monde entier. La confiance témoignée aux marchés et aux établissements mêmes a été mise à l'épreuve. Dans bien des pays, les perturbations ont revivifié l'intérêt que les consommateurs portent à la sécurité offerte par l'assurance-dépôts.

Le contexte actuel offre à la SOAD l'occasion de se faire valoir auprès des intervenants. Nous continuons à remplir notre mandat en garantissant que chaque déposant assuré est protégé pleinement contre la perte de ses dépôts. De fait, jamais un déposant n'a perdu de fonds confiés à une caisse populaire ou crédit union en Ontario.

Ces quelques dernières années, la SOAD s'est appliquée, de concert avec ses partenaires du mouvement, à assurer la sécurité et la solidité de toutes les caisses populaires et crédit unions. Dans l'ensemble, les niveaux de capitalisation et de liquidité dépassent largement les seuils fixés par la réglementation. Malgré une provision importante pour pertes en 2008, le fonds de réserve de l'assurance-dépôts demeure au niveau de 50 points

La SOAD accorde une importance considérable à ses propres normes de gouvernance. Son conseil d'administration continue de suivre les meilleures pratiques de gouvernance publiées dans les ouvrages spécialisés actuels, y compris les publications du Conference Board du Canada. Nos pratiques de gouvernance sont exposées dans le présent rapport annuel.

Je profite de l'occasion pour exprimer ma gratitude à tous les membres du conseil pour le dévouement et

de façon efficace.

et la direction se sont livrés à un examen approfondi SOAD relatives à la sécurité et à la solidité, le conseil

crédit unions, qui accroîtront les attributions de la prévues à la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les*

En prévision de la promulgation des modifications des modifications

En prévision de la promulgation des modifications des modifications



Le bureau de l'Ombudsman a été mis sur pied en avril 2008 par le conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD), à la suite d'une demande du ministre des Finances et de consultations auprès du mouvement des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario. Cette initiative a pour but de répondre aux besoins des établissements assurés et de leurs sociétés afin d'examiner les plaintes non réglées dans les secteurs opérationnels et de dégager des conclusions suivant un examen indépendant des faits. Les plaintes doivent porter sur des litiges de réglementation entre des établissements assurés et la SOAD, ou sur des différends entre des déposants ou des emprunteurs au sujet d'établissements en liquidation. Dans le cadre de l'examen des plaintes, l'Ombudsman peut formuler des recommandations non exécutoires à la SOAD lorsqu'elle le juge pertinent. L'Ombudsman relève directement du conseil d'administration et elle est indépendante des programmes opérationnels.

Le site Web de la SOAD renferme des renseignements concernant le mandat de l'Ombudsman, des formulaires de plainte, les coordonnées de personnes ressources et la liste des situations où l'Ombudsman n'a pas la compétence, notamment lorsqu'un établissement assuré est visé par une ordonnance d'administration ou de liquidation.

Au nombre des activités en 2008, mentionnons :
1. l'établissement de procédures approuvées par le conseil d'administration afin d'assurer le fonctionnement ordonné du bureau;
2. le dépôt de rapports d'étape à chaque réunion du conseil d'administration au sujet des activités en cours;

3. le suivi de deux dossiers déposés par des sociétés d'établissements liquidés, qui ont été rapidement réglés par la direction de la SOAD;
4. l'examen d'une plainte déposée auprès du ministre au sujet d'une credit union assujettie à la surveillance de la SOAD. Cette plainte a fait l'objet d'un examen approfondi, et une réponse a été fournie au plaignant. Une recommandation visant à améliorer le processus de sensibilisation des lanceurs d'une procédure de surveillance pour que les administrateurs de l'établissement membre saisissent mieux le mandat de surveillance a été appuyée par le conseil d'administration et la direction de la SOAD, et elle a été mise en œuvre.

Le conseil d'administration, la direction et les employés de la SOAD ont accordé leur entière collaboration et leur soutien pendant toute l'année. En 2009, le processus de règlement des plaintes sera amélioré en veillant à ce que l'information requise par les établissements membres et leurs sociétés pour établir la communication avec le personnel de la SOAD qui peut aider à régler les problèmes soit accessible sur le site Web. Ce processus amélioré comprendra des mesures pour soumettre les problèmes non réglés au président chef de la direction à titre de dernière personne-ressource. Si une plainte n'est pas réglée à ce niveau, le bureau de l'Ombudsman fournit une tribune où les établissements membres et leurs sociétés peuvent participer à une audience juste et impartiale. La SOAD s'engage à poursuivre ses efforts en vue de mieux faire connaître le processus de règlement des plaintes et le rôle du bureau de l'Ombudsman.

Beryl Roberto, *Ombudsman*

Tél. : 416 325-9446

Courriel : ombudsman@soad.com

COMITÉ DE LA VÉRIFICATION ET DES FINANCES

Ce comité examine les politiques et procédures de placement ainsi que les états financiers mensuels et annuels de la Société. Il est également chargé d'étudier les résultats obtenus par les vérificateurs externes à l'examen des états financiers annuels. Le

comité examine aussi les recommandations formulées par le vérificateur interne au sujet des contrôles et procédures internes et il s'assure de la prise de mesures appropriées.

• Laura Talbot, *présidente*

- André Auger
- Carol Lemelin
- Colin Litton
- David Yule, *membre d'office*

COMITÉ DES RESSOURCES HUMAINES

Ce comité examine les politiques ayant trait aux ressources humaines de la Société, aux salaires et avantages sociaux et aux questions connexes, et il adresse des recommandations au Conseil.

• Paul Mullins, *président*

- André Auger
- Laura Talbot
- David Yule, *membre d'office*

COMITÉ DE GESTION DU RISQUE

Ce comité examine les principaux risques, y compris l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société, et il adresse des recommandations au Conseil relativement au Cadre de gestion des risques d'entreprise, des programmes et des lignes directrices en matière d'évaluation et de gestion du risque.

• Leslie Thompson, *présidente*

- Bob Hammond
- Jane Davis
- David Yule, *membre d'office*

RÉUNIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOAD EN 2008*					
Comité des ressources humaines	Comité de la vérification et des finances	Comité de la gestion du risque	Nombre de réunions		
			5	4	4
			Nombre des membres		
			7-9	2-3	3-4
			3		
			Participation attendue des administrateurs		
			40	11	13
Participation réelle des administrateurs					
39	11	13			
% Participation des administrateurs					
98 %	100 %	100 %			
* La participation de MM. D. Yule, <i>membre d'office</i> et Patrick Deutscher, <i>Observateur du MF</i> , aux réunions des comités n'est pas incluse.					

**COLIN LITTON, FCA, ICD.D**

Fellow de l'Institut des comptables agréés de l'Ontario et administrateur agréé, Colin Litton est un associé retraité de KPMG, où ses fonctions l'ont appelé à travailler dans les cabinets sud-africain, australien et canadien de l'entreprise. Au cours de sa carrière auprès de KPMG, il a principalement été chargé de fournir des services de vérification et de consultation à des banques, à des régimes de retraite, à des fonds d'investissement et à d'autres entités du secteur des services financiers. Il a aussi présidé le Comité consultatif des vérificateurs du Secrétaire des institutions de dépôts au Bureau du surintendant des institutions financières Canada jusqu'à ce qu'il cesse d'exercer sa profession au Canada. Son premier mandat a débuté le 12 août 2008 et se terminera le 11 août 2011.

PAUL MULLINS, B.A., LL.B.

Paul Mullins est avocat et possède son propre cabinet dans le comté de Windsor-Essex depuis 1971. Il a été commissaire au Tribunal fédéral des droits de la personne. Il est maintenant administrateur et ancien président de la Windsor Homes Coalition qui fournit des logements à loyers modiques aux familles à faible revenu. Depuis plus de 25 ans, il siège au conseil d'administration de la United Communities Credit Union (autrefois Woodstock Credit Union) en qualité d'administrateur et/ou président. Cette credit union compte 35 000 sociétaires et a un actif de plus de 575 millions de dollars. Le deuxième mandat de M. Mullins a débuté le 7 mars 2007 et prend fin le 6 mars 2010.

LAURA TALBOT, MBA, CMA, FCMA, ICD.D, VICE-PRÉSIDENTE DU CONSEIL

Laura Talbot est présidente désignée du conseil et présidente du TalbotAllan Consulting Group. Elle a occupé auparavant des postes de cadre supérieur à l'Université de Waterloo, au gouvernement fédéral, à la Croix-Rouge canadienne, à l'administration de plusieurs services publics et à la Bank One des États-Unis. Elle possède une solide expérience de la gouvernance des entreprises et siège actuellement à des conseils d'administration et des comités divers, au service, notamment, du Conseil de surveillance de la normalisation comptable, du Partenaire canadien contre le cancer, de l'Agence canadienne d'inspection des aliments, du Conseil ontarien de la qualité des services de santé, de Desjardins Sécurité financière – assurance vie, de la Société des comptables en management du Canada (Comité des pensions), du Conseil des fellows (FCCMA) du Québec, et elle est membre à vie des Distinguished Financial Internationalists du Canada. Elle a aussi été vice-présidente du conseil d'administration de la CS COOP et présidente de la Société des comptables en management du Canada, pour ne citer que ces organismes. Le quatrième mandat de Mme Talbot a débuté le 18 février 2009 et se terminera le 18 février 2011. Elle a été nommée présidente du conseil à compter du 22 mars 2009.

LESLIE THOMPSON, MBA, MFA, FCSI, ICD.D

Leslie Thompson est la présidente de LESRISK, Debt and Risk Management Inc. Consultante en gestion du risque d'entreprise, elle a occupé des postes de cadre supérieur auprès d'établissements financiers et d'administrations publiques. Elle est ancienne vice-présidente de la Union Bank of Switzerland et de la Chase Manhattan Bank, et elle a dirigé le démarrage du Trésor de la province de l'Ontario (devenu Office ontarien de financement). Mme Thompson siège au conseil de plusieurs entreprises, en plus de celui de la SOAD; elle est notamment fiduciaire du comité du fonds d'amortissement de la Ville de Toronto, présidente du comité consultatif sur les placements de la Ville de Toronto, et elle siège au conseil d'organismes communautaires et artistiques. Elle possède, entre autres, une maîtrise en administration des affaires, l'accréditation de l'Institut des administrateurs de sociétés, et elle est fellow de l'Institut canadien des valeurs mobilières. Son deuxième mandat a débuté le 19 novembre 2008 et prendra fin le 18 novembre 2011.

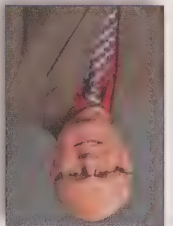
PATRICK DEUTSCHER, OBSERVATEUR, MINISTÈRE DES FINANCES

Patrick Deutscher a été nommé sous-ministre adjoint du Bureau des politiques économiques (BPE) et économiste en chef du gouvernement de l'Ontario en octobre 2006. Il occupait auparavant le poste de directeur, Direction des prévisions et de l'analyse en matière d'économie et de revenu, au BPE. Il est entré à la fonction publique de l'Ontario en 1981, où il a travaillé au BPE jusqu'en 1987, auquel moment il est entré en fonctions au ministère fédéral des Finances dans l'Est de l'Ontario. Il a travaillé à la Direction des politiques économiques et fiscale du ministère fédéral jusqu'à la fin de 1992, quand il a réintégré le gouvernement de l'Ontario, toujours au BPE. Au début de sa carrière d'économiste, il a travaillé à Environnement Canada et à la Compagnie pétrolière impériale Ltée. M. Deutscher est originaire de l'Ouest et a des racines dans les trois provinces des Prairies. Son premier diplôme est un baccalauréat en psychologie de l'Université de l'Alberta. Par la suite, il a obtenu une maîtrise en économie de l'Université York et un doctorat de l'Université de Toronto.



DAVID YULE, B.COM., FCA, PRÉSIDENT DU CONSEIL

David Yule, président du conseil, a pris sa retraite en 1997 comme associé d'Ernst & Young, plus particulièrement au sein du cabinet de vérification des établissements financiers et de celui de juntecomptabilité. Il siège actuellement à plusieurs conseils d'administration et continue de tenir un cabinet de consultation financière. Le troisième mandat de M. Yule a débuté le 23 mars 2006 et prend fin le 22 mars 2009.



ANDRÉ AUGER, B.A., M.ED.

André Auger est directeur d'école primaire à la retraite. Il compte vingt ans d'expérience en tant que membre du conseil d'administration de diverses caisses populaires, dont dix ans comme président. Il a aussi exercé les fonctions de président et de vice-président du conseil de l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario liée. Il s'occupe également activement d'organisations et de clubs philanthropiques au niveau local. Le premier mandat de M. Auger a débuté le 5 janvier 2006 et prend fin le 4 janvier 2009.



JANE DAVIS, B.SC. (SPEC.), MM, ICD, D

Jane Davis est une professionnelle chevronnée de la gestion des risques et du changement. Elle possède de solides antécédents en gestion du patrimoine, courtage, fonds communs de placement, services conseils en placements et services bancaires privés. Elle a aussi l'expérience de la vente dans le secteur des services bancaires aux établissements et aux entreprises, et elle comprend bien les défis que pose la gestion opérationnelle. M^{me} Davis a occupé des fonctions au rayonnement international, tant dans le domaine de la gestion du patrimoine que dans celui de la gestion des risques posés par les services bancaires aux entreprises. Depuis qu'elle a obtenu son titre professionnel de l'ICD au début de 2006, elle siège à titre d'administratrice indépendante au conseil de trois entreprises et d'un organisme sans but lucratif. Elle est également membre de trois comités d'examen des placements du secteur des fonds d'investissement. Le premier mandat de M^{me} Davis a débuté le 12 août 2008 et prend fin le 11 août 2011.



ROBERT HAMMOND, B.A., M.B.A., FICA

Robert Hammond, actuaire de profession, a passé 29 ans au Département fédéral des assurances et à l'organisation qui lui a succédé, le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF). À diverses époques, il a été chargé de la supervision des sociétés d'assurance fédérales, des établissements de dépôts autres que des banques, des centrales de caisses de crédit et des régimes de retraite. En sa qualité de surintendant des assurances et, par la suite, de surintendant adjoint au BSIF, il a siégé pendant 10 ans au conseil d'administration de la Société d'assurance-dépôts du Canada. De 1992 jusqu'à sa retraite en 2003, il a été chef de la direction de l'Association canadienne des paiements, organisme responsable du système de compensation et de règlement du Canada, qui compte parmi ses membres des centrales de caisses de crédit et des fédérations de caisses populaires et des credit unions indépendantes. Le premier mandat de M. Hammond a débuté le 30 mai 2006 et prend fin le 29 mai 2009.



CAROL LEMELIN, CMA

À titre de chef des finances de la Corporation de Gestion de la Voie Maritime du Saint-Laurent, Carol Lemelin a eu la responsabilité générale des finances, des technologies de l'information et des télécommunications, de la vérification interne, des recettes et des dépenses. Il a été président du conseil d'administration de la Caisse populaire de Cornwall Inc., et a aussi servi le même conseil à divers titres pendant plusieurs années. Le premier mandat de M. Lemelin a débuté le 20 juin 2007 et prend fin le 19 juin 2010.

La Société ontarienne d'assurance-dépôts est un organisme de la province de l'Ontario créé en 1977 et exerçant ses activités en vertu de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*. La Loi définit les objectifs, pouvoirs et fonctions de la SOAD ainsi que les modalités générales de l'assurance-dépôts et d'autres paramètres administratifs. La Société s'acquitte de ses fonctions dans un cadre juridique établi par la Loi, la Directive du Secrétaire du Conseil de gestion du gouvernement sur l'établissement d'organismes et leur responsabilité, ainsi que d'autres lois en la matière. En dernier ressort, elle est tenue de rendre compte de sa gestion à l'Assemblée législative par l'intermédiaire du ministre des Finances.

La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD « gère les affaires de la Société ou en surveille la gestion... ». Le conseil d'administration peut comprendre jusqu'à onze personnes, toutes nommées par le lieutenant-gouverneur en conseil pour des périodes variables habituellement limitées à trois ans. Parmi les critères de nomination des administrateurs figurent les suivants :

- avoir acquis de l'expérience dans l'industrie des services financiers;
- comprendre les principes du mouvement des caisses populaires et credit unions, sa structure et son mode de fonctionnement;
- avoir siégé à un conseil d'administration, suivi une formation d'administrateur ou acquis de l'expérience dans le milieu des affaires ou le milieu universitaire;
- comprendre les concepts des affaires, l'exploitation d'une entreprise et les rapports financiers;
- savoir bien communiquer, faire preuve de pensée stratégique et savoir prendre des décisions et exercer son jugement en tenant compte des circonstances.

La SOAD est membre du centre de régie des entreprises publiques du Conference Board du Canada, auquel elle participe activement. Elle y trouve des enseignements sur les pratiques exemplaires actuelles ou imminentes qui favorisent la poursuite de l'excellence en administration.

La SOAD applique les meilleures pratiques de gouvernance, à savoir :

- un processus officiel d'orientation des administrateurs;
- le perfectionnement permanent des administrateurs;
- la planification de la relève au sein du conseil;
- l'évaluation annuelle du conseil avec communication des résultats;
- les séances à huis-clos périodiques;
- une séance de planification stratégique annuelle.

La SOAD suit un processus de nomination tout à fait particulier afin d'être certaine de recruter les personnes les plus qualifiées pour son conseil. En plus d'une description de poste, elle a élaboré un profil de compétence pour les administrateurs. Elle a aussi établi pour l'ensemble du conseil un profil de représentation par sexe, expérience, compétence et lieu géographique en vue de conserver un bon équilibre entre ces éléments. Un comité du conseil sélectionne et rencontre tous les candidats en puissance avant d'en recommander la nomination au ministre. Dans chaque cas, la SOAD propose au ministre plusieurs candidats par poste. Une fois que le ministre a fait son choix, la recommandation est soumise à l'approbation du Cabinet.

Le personnel de la SOAD

Giovanna Arnold • Adrienne Barber • Patricia Bazinet • Suzanne Boyer • Alla Brachman • Barry Brydges • John Burgman • Richard Dale • Gerry Daoust • Tony D'Errico • Bob Edmison • Brigitte Elie • Bill Foster • Carmen Gheorghe • Sharon Haslett • John Hutton • Entela Josif • Yasmin Khoja • Steve Kokkalis • Jim Maxwell • Alana McLeary • Niall O'Halloran • Danny Panezza • Naile Piranaj • Andy Poprawa • Andy Rechtschaffen • Mercedes Ruano • Suzanne Tucker • Nelson Verdecia • Grace Wren • Michael White • Richard White • Winnie Yu.

Mission

Protéger les déposants et contribuer à la stabilité
du mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions.

Vision

Nous contribuerons à la solidité, à la stabilité et au succès du mouvement ontarien
des caisses populaires et credit unions en exerçant efficacement nos fonctions de
réglementation de la solvabilité et d'assureur de dépôts.

Valeurs

En remplissant notre mandat et en réalisant notre vision et notre mission, nous appliquerons
les valeurs suivantes :

Excellence et professionnalisme

- La SOAD aura en permanence un effectif hautement compétent et diversifié qui exercera ses fonctions de manière à promouvoir le professionnalisme et l'excellence.

Respect et équité

- Les employés feront preuve de respect et d'équité envers tous.
- La SOAD agira et appuiera ses employés de manière cohérente et équitable.

Intégrité et fiabilité

- Les employés s'acquitteront de leurs fonctions et de leurs responsabilités en se conformant à des normes d'éthique de la première rigueur, notamment en respectant le caractère confidentiel de l'information délicate.

Communications et esprit d'équipe

- Les employés communiqueront librement et collaboreront entre eux et avec leurs partenaires dans la poursuite du mandat de la SOAD.

Intendance financière

- La SOAD se comportera en organisme responsable qui privilégie sans cesse l'efficacité et l'efficacité au profit de tous ses intervenants et gère son activité avec un souci d'efficacité et d'économie.



David Yule
Chair of the Board
Président du Conseil d'administration

Le 18 mars 2009

L'honorable Dwight Duncan
Ministre des Finances
Edifice Frost Sud, 7^e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto (Ontario) M7A 1Y7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008.

Veillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

David Yule

1	Lettre d'accompagnement
2	Mission, vision, valeurs
3	Gouvernance de la Société, personnel de la SOAD
4	Conseil d'administration de la SOAD
6	Sous-comités du Conseil
7	Rapport de l'Ombudsman
8	Message du président du conseil d'administration
10	Message du chef de la direction
12	Commentaires et analyses de la direction
15	• Modèle de fonctionnement de la SOAD pour 2009
16	• Aperçu de la fiche de rendement équilibrée de 2009
18	• Gestion des risques de la SOAD
19	• Rendement en fonction des objectifs stratégiques de 2008
21	• Examen des résultats financiers
24	Responsabilité de la direction et Rapport des vérificateurs
25	État consolidé de la situation financière
26	État consolidé des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts
27	État consolidé du résultat étendu
28	État consolidé des flux de trésorerie
29	Notes afférentes aux états financiers consolidés
35	Liste des établissements assurés

Publications disponibles sur le Site Web de la SOAD

Publications de la Société

- Rapport annuel

Informations pour les établissements membres

- Communiqués au mouvement
- Guide de l'administrateur
- Guide d'exécution pour le Rapport des fédérations (RAF) et le Rapport des fédérations déposé annuellement (RAFDA)
- Instruments de prêts commerciaux
- Liste de surveillance
- Cotation du risque de crédit
- Codes des industries et risque lié à la concentration
- Feuille de calcul (BRI) et Lignes directrices
- Manuel d'examen indépendant
- Manuel de référence des saines pratiques commerciales et financières
- Note d'orientation (Prêts) pour Caisse de catégorie 1
- Note d'orientation (Prêts) pour Caisse de catégorie 2
- Note d'orientation - Mesure et gestion du risque structurel
- Nouvelles normes comptables et Rapports de la SOAD
- Perspectives du mouvement
- Règlement administratif n° 3 de la SOAD
- Règlement administratif n° 5 de la SOAD
- Guide de travail pour l'évaluation, Conseil d'administration
- Guide de travail pour l'évaluation, Direction
- Guide de travail sur les prêts commerciaux
- Règlement administratif n° 6 de la SOAD
- Guide d'application du Règlement administratif n° 6, Prêts douteux
- SOAD Info
- Statistiques financières
- Vos dépôts sont protégés et QFP



Imprimé sur du papier recyclé

Société ontarienne d'assurance-dépôts

4711, rue Yonge, bureau 700

Toronto (Ontario) M2N 6K8

Tél.: 416 325-9444

1 800 268-6653 sans frais

Télécopieur : 416 325-9722

Site Internet : <http://www.soad.com>

Courriel : info@soad.com

Rapport annuel 2008

PROTECTION, SECURITE, STABILITE,



Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario
Société ontarienne
d'assurance-dépôts

CA20N
CC700
- A56

Government
Publications



Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

Société ontarienne
d'assurance-dépôts

Annual Report 2009



Protecting Your Deposits

Contents

Transmittal Letter	
Mission, Vision, Values Statement, DICO Staff	2
Corporate Governance	3
DICO Board of Directors	4
Ombudsman's Report	6
Sub-Committees of the Board.....	7
Message from the Chair	8
Message from the CEO.....	10
Management's Discussion and Analysis	13
• Sector Overview	13
• Financial Overview	16
• DICO's Risk Management	21
• 2009 Performance - Balanced Scorecard Results.....	22
• 2010 Performance - Balanced Scorecard Overview	24
• DICO's Business Model 2010	26
Management's Responsibility and Auditors' Report.....	27
Consolidated Statement of Financial Position	28
Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund	29
Consolidated Statement of Comprehensive Income (Loss).....	30
Consolidated Statement of Cash Flows	31
Notes to Consolidated Financial Statements.....	32
List of Insured Institutions	39

DICO's Publications Available on the Website

- Annual Report
- Audit Committee Handbook
- Capital Adequacy Guideline
- Commercial Lending Practices
 - Watch List Accounts
 - Credit Risk Ratings
 - Industry Codes and Concentration Risk
- Deposit Insurance Brochure and FAQ
- DICO By-law # 3
- DICO By-law # 5
 - Assessment Workbook for Management
 - Assessment Workbook for Board of Directors
 - Assessment Workbook Module: Commercial Lending
- DICO By-law # 6
 - Application Guide By-law #6, Impaired Loans
- DICO Info (newsletter)
- Director's Handbook
- Examination Manual
- Guidance Note Investments
- Guidance Note Lending
- Guidance Note Liquidity
- Guidance Note Structural (Interest Rate) Risk
- Pre-Approved Advertising Messages
- Reference Manual (Sound Business and Financial Practices)
- Sector Outlook
- Sector Releases



Printed on recycled paper

Deposit Insurance Corporation of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700
 Toronto ON M2N 6K8
 416 325-9444 in Toronto
 1-800-268-6653 Toll Free
 FAX: 416 325-9722
 Web site: www.dico.com
 E-mail: info@dico.com

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Telephone: 416-325-9444
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge
Bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone : 416 325-9444
Sans frais : 1 800 268-6653
Télécopieur : 416 325-9722



Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

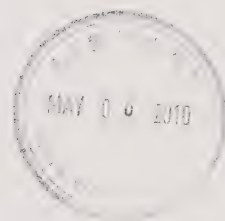
Société ontarienne
d'assurance-dépôts

Laura Talbot

Chair of the Board

Présidente du Conseil d'administration

March 17, 2010



The Honourable Dwight Duncan
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the year ended December 31, 2009, pursuant to Section 256 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*.

Yours truly,

Mission

To protect depositors and contribute to the stability of the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector.

Vision

We will contribute to the soundness, stability and success of the Ontario Credit Union/Caisse Populaire sector by being an effective solvency regulator and deposit insurer.

Values

In fulfilling our mandate and pursuing our Vision and Mission we will live by the following values:

Excellence and Professionalism

- DICO will maintain a highly skilled and diverse workforce that promotes excellence and professionalism in how it conducts its affairs.

Respect and Fairness

- Employees will treat everyone with mutual respect and fairness.
- DICO will act and support employees in a fair and consistent manner.

Integrity and Trustworthiness

- Employees will adhere to the highest ethical standards in performing their duties and responsibilities including maintaining the confidentiality of sensitive information.

Communications and Teamwork

- Employees will maintain open communications and work cooperatively amongst themselves and with partners towards the achievement of DICO's mandate.

Financial Stewardship

- DICO will act as a responsible agency that continuously strives to be efficient and effective for the benefit of all stakeholders and will manage its operations effectively and in a cost efficient manner.

DICO Staff

Giovanna Arnold•Adrienne Barber•Patricia Bazinet•Suzanne Boyer•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Richard Dale•Gerry Daoust•
Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie •Bill Foster•Carmen Gheorghe•Sharon Haslett•John Hutton•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Steve Kokaliaris•Jim Maxwell•
Alana McLeary•Niall O'Halloran•Danny Pianezza•Naile Piranaj•Andy Poprawa•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•James Stephenson•Suzanne Tucker•
Nelson Verdecia•Grace Wen•Michael White• Richard White•Andrew Wright•Winnie Yu.

Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and operates under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*. The Act sets out DICO's objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Secretariat Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of Directors "shall manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation...". The Board of Directors is composed of up to nine persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms of usually up to three years.

DICO follows a robust appointments process to ensure that it recruits the best qualified people to its Board. The Board's criteria for consideration of candidates for Board membership include:

- having experience in the financial services industry;
- understanding Credit Union/Caisse Populaire principles, sector structure and *modus operandi*;
- board experience, director training or background in business or academia;
- understanding business concepts, operations and financial reports;
- communicating effectively, strategic thinking and appropriate decision-making and judgement.

The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole, to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and

interviewed by a committee of the Board prior to being recommended for appointment to the Minister. DICO typically provides the Minister with more than one candidate. Once the Minister has made a selection, that recommendation is forwarded to the Cabinet for approval.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- continuous director development;
- Board succession planning;
- annual Board assessment and feedback;
- regular in-camera sessions; and
- annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada's Public Enterprise Governance Centre and the Risk Council, the Institute of Corporate Directors and others. These affiliations provide the Corporation with an insight into best and next practices for achieving excellence in governance.

DICO's Board of Directors



DICO'S BOARD OF DIRECTORS
(from left to right):

Sitting: Jane Davis,
Laura Talbot, Leslie Thompson

Standing: Raymond Boucher,
Paul Mullins, Colin Litton,
Debra Curley, Robert Hammond,
Carol Lemelin

LAURA TALBOT, MBA, CMA, FCMA, ICD.D/IAS.A, CHAIR OF THE BOARD

Laura Talbot is Chair of the Deposit Insurance Corporation of Ontario Board, and President of the TalbotAllan Consulting Group. Previously she held senior executive roles with University of Waterloo, the Federal government, the Canadian Red Cross, several utilities and US Bank One. She has substantial governance experience, currently on the Boards and Committees of the: Desjardins Sécurité financière – assurance vie; Accounting Standards Oversight Council of the CICA; Canadian Partnership Against Cancer; Canadian Food Inspection Agency; Ontario Health Quality Council; SMAC Pension Committee; Fellows FCMA Council of Quebec; and a life member of Financial Executives International (Canada). She was previously Chair - Info Standards Development for the Ontario Accessibilities Act; Vice Chair of the CS COOP Board, Chair of the Society of Management Accountants of Canada (SMAC), amongst others. She holds a MBA from combined studies at the Universities of Ottawa/Manitoba; an ICD.D/IAS.A designation from the Institute of Corporate Directors following studies at the Rotman Business School; a CMA and FCMA from the Quebec Ordre of Certified Management Accountants. Ms. Talbot was appointed on March 20, 2002 and her term expires on February 18, 2011. She was appointed Chair of the Board effective March 22, 2009.

RAYMOND BOUCHER, B.A.

Raymond Boucher has been involved with the caisses populaires movement for over 30 years. He was General Manager of Caisse Populaire de Kapuskasing Limitée for 20 years. He was on the board of L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario for more than 18 years as president, vice-president and member of the executive committee. Mr. Boucher has also been involved on various committees of DICO from the late 1980s to 2004. He has acquired extensive experience in governance and an understanding of the issues surrounding the credit union/caisse populaire network. He is presently active in other community organizations such as the Board of "La Fondation de l'Université de Hearst" and is Chair of the Board of the "Services de Counselling Hearst Kapuskasing Smooth Rock Falls Counselling Services". Mr. Boucher was appointed on August 12, 2009 and his term expires on August 11, 2012.

DEBRA CURLEY, B.A., M.I.R., LLB.

Debra Curley is a lawyer practicing management-side labour and employment law as an associate with Bennett Jones LLP. She was a Director of HEPCOE Credit Union from 1998 to 2005 and was also involved in the new corporate entity, Meridian Credit Union. Her vast experience includes corporate governance, management responsibilities, strategic planning and community partnership development. She was also Municipal Councilor for the Town of Port Elgin from 1994 to 1997. Ms. Curley was appointed on June 8, 2009 and her term expires on June 7, 2012.

JANE DAVIS, B SC (HON), MM, ICD.D

Jane Davis is an experienced risk management and change management professional, with an extensive background in wealth management, brokerage, mutual funds, investment counselling and private banking. She also has sales experience in the corporate and commercial banking sectors so she understands the business management challenges. Ms. Davis has worked internationally in both wealth management and corporate banking risk management roles. She sits as an independent director on three corporate and one not-for-profit boards since obtaining her ICD designation in early

2006. Ms. Davis is also a member of five Investment Review Committees in the fund sector. She is also a Corporate Director for Growthworks and Chair of the Harvest Fund IRC. Ms. Davis was appointed on August 12, 2008 and her term expires on August 11, 2011.

ROBERT HAMMOND, BA, MBA, FCIA

Robert Hammond, an actuary by profession, spent 29 years with the Federal Department of Insurance and its successor organization, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI). At various times he was responsible for the supervision of federally registered insurance companies, non-bank deposit-taking institutions, credit union centrals and pension plans. As Superintendent of Insurance and, subsequently, Deputy Superintendent at OSFI, he served on the Board of Directors of the Canada Deposit Insurance Corporation for ten years. From 1992 until retirement in 2003, he was CEO of the Canadian Payments Association, the organization responsible for operating Canada's clearing and settlement system and having credit union centrals, federations of caisses populaires and independent credit unions among its members. Mr. Hammond was appointed on May 30, 2006 and his term expires on June 16, 2012.

CAROL LEMELIN, CMA

Carol Lemelin was Chief Financial Officer for the The St. Lawrence Seaway Management Corporation with overall responsibilities including Finance, Information Technology & Telecommunications, Internal Audit, and Revenue & Forecasting. Mr. Lemelin was Chair of Caisse Populaire de Cornwall Inc., and also served in various capacities on the board of Caisse Populaire de Cornwall for several years. Mr. Lemelin was appointed on June 20, 2007 and his term expires on June 19, 2010.

COLIN LITTON, FCA, ICD.D

Colin Litton is a Fellow of the Institute of Chartered Accountants of Ontario and a Certified Director. He is a retired partner of KPMG and his career with the firm has included service in its South African, Australian and Canadian practices. During his career with KPMG he was primarily engaged in providing audit and advisory services to banks, pension and investment funds and other entities comprising the financial services industry. He was the Chair of the Deposit-taking Institutions Auditors Advisory Committee to the Superintendent of Financial Institutions Canada until his retirement from public practice in Canada. Mr. Litton was appointed on August 12, 2008 and his term expires on August 11, 2011.

PAUL MULLINS, BA, LL.B, VICE CHAIR OF THE BOARD

Paul Mullins is a lawyer who has had his own practice in Windsor and Essex County since 1971. He was a commissioner for the Federal Human Rights Tribunal. He is a Director and former President of Windsor Homes Coalition which provides low income housing to needy families. For over 24 years he served as a Director and/or Chair of the Board of United Communities Credit Union (formerly Woodslee Credit Union) which has 35,000 members and assets of over \$575 million. Mr. Mullins was appointed on June 17, 2004 and his term expires on March 7, 2013.

LESLIE THOMPSON, MFA, MBA, FCSI, CMC, ICD.D

Leslie Thompson is President of LESRISK, Debt and Risk Management Inc. She is an enterprise risk management consultant with experience as a senior executive with both financial institutions and government. Formerly, she was Vice President of Union Bank of Switzerland and The Chase Manhattan Bank. She also led the start-up operations of the Province of Ontario's treasury operations (now Ontario Financing Authority). Ms. Thompson also serves as corporate director on several boards in addition to DICO's including: the Ontario Municipal Employees' Retirement System (OMERS AC), Trustee, City of Toronto Sinking Fund Committee; Chair, Investment Advisory Committee, City of Toronto as well as community boards. Her qualifications include a Master of Business Administration, the Institute of Corporate Directors' Designation and she is a Fellow of the Canadian Securities Institute. Ms. Thompson was appointed on October 12, 2005 and her term expires on November 18, 2011.

PATRICK DEUTSCHER, OBSERVER, MINISTRY OF FINANCE

Patrick Deutscher is Chief Economist for Ontario and Assistant Deputy Minister of the Office of Economic Policy (OEP) in the Ministry of Finance. He was appointed to that post in 2006. Prior to that, he was Director of the Macroeconomic Analysis and Policy Branch of the OEP. Pat first joined the Ontario Treasury in 1981. He worked in the Office of Economic Policy until 1987 when he left to work on fiscal and economic policy with the Federal Department of Finance, subsequently returning to the Ontario Public Service (OPS). Earlier in his career he worked with Environment Canada and Imperial Oil. Pat was raised in Saskatchewan. He holds a Ph.D. in Economics from the University of Toronto.

Ombudsman's Report



Beryl Roberto
Ombudsman

The Office of the Ombudsman was established in April 2008 by the Board of Directors of the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO), after a request by the Minister of Finance and following consultation with the Ontario credit union and caisse populaires sector. This initiative is intended to help meet the needs of insured institutions and their members for the purpose of reviewing complaints that have not been resolved at the operational level and to reach conclusions based on an independent review of the facts. Complaints must relate to regulatory issues between insured institutions and DICO or to disputes between depositors or borrowers related to institutions that are being liquidated. In the course of investigating complaints, the Ombudsman may make non-binding recommendations to DICO where deemed appropriate. The Ombudsman reports directly to the Board and is independent from operational programs.

DICO's website includes information regarding the mandate of the Ombudsman, complaint forms, contact information and circumstances under which the Ombudsman has no jurisdiction, such as when an insured institution is involved in an order for administration or liquidation.

The following is a list of activities completed during 2009:

- a. Management implemented two recommendations from the Office of the Ombudsman:
 1. Enhance the complaint resolution process by adding to the website the contact information of staff at DICO who can assist with problem

resolution, including steps to escalate unresolved problems to the CEO prior to contacting the Ombudsman's Office; and

2. Enhance the educational process and develop an Acknowledgement of Terms of Supervision for insured institutions under supervision.
- b. Presented progress reports on current activities at each Board of Directors meeting.
- c. Followed-up on member inquiries: one from joint members of a liquidated institution that was quickly resolved by management of DICO; another from a business owner requiring clarification related to the complaint process for a specific third-party service provided by an insured institution. The advice to the latter was to first speak with the insured institution and if not resolved, then to seek guidance from the Financial Services Commission of Ontario.
- d. Responded to a complaint from a bank customer advising that DICO has no jurisdiction over federally chartered institutions and therefore, provided the names of the appropriate authorities that could assist.

Full co-operation and support was received from the Board, management and staff at DICO throughout the year.

Beryl Roberto
Ombudsman

Tel: 416-325-9446
Email: ombudsman@dico.com

Sub-Committees of the Board

(as at December 31, 2009)

AUDIT AND FINANCE COMMITTEE

This committee reviews and makes recommendations to the Board on investment policies and procedures. It reviews the monthly and annual financial statements of the Corporation and the results of the external auditors' audit of the annual financial statements. The committee also reviews recommendations made by the internal auditor regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken.

- Colin Litton, *Chair*
- Raymond Boucher
- Carol Lemelin
- Leslie Thompson
- Laura Talbot, *ex-officio*

GOVERNANCE & HUMAN RESOURCES COMMITTEE

This committee reviews and makes recommendations to the Board on policies relating to the Corporation's governance, human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- Paul Mullins, *Chair*
- Robert Hammond
- Laura Talbot, *ex-officio*

RISK MANAGEMENT COMMITTEE

This committee reviews the principal risks to the Corporation including deposit insurance risk exposure and makes recommendations to the Board relating to its Framework for Enterprise Risk Management including risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- Leslie Thompson, *Chair*
- Debra Curley
- Jane Davis
- Robert Hammond
- Colin Litton
- Laura Talbot, *ex-officio*

ATTENDANCE AT BOARD AND COMMITTEE MEETINGS 2009

	DICO Board	Audit & Finance Committee	Governance & Human Resources Committee	Risk Management Committee
Number of meetings held	6	4	4	4
Total # of members	7-9	3-4	2	4-5
Total scheduled attendance	49	11	8	14
Total actual attendance	48	11	8	14
% of Attendance	98%	100%	100%	100%

The number of directors on each committee has varied due to filling of vacancies during the year.

Message from the Chair:

On the Right Course,

Right from the Start



Laura Talbot
Chair of the Board of Directors

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present our annual report to the government and our other stakeholders. The Deposit Insurance Corporation of Ontario exists to protect depositors from loss of deposit funds placed with Ontario's credit unions and caisses populaires. I am pleased to report that DICO has met our primary mandate during the past year. No depositor has ever lost any deposit funds placed with an Ontario credit union or caisse populaire.

Despite the recent financial market turmoil and other economic stresses over the past year, confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires has been maintained at a very high level. This is evidenced by the strong growth in deposits in the sector. DICO has played an important role in promoting confidence in and the stability of credit unions and caisses populaires by ensuring adherence to high standards of governance, capital and risk management.

The Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) has sustained significant insurance losses over the past two years, caused primarily by alleged illegal and fraudulent activities by former management and staff of several insured institutions. The losses have not been recovered from fidelity insurance. As a result, the fund is seriously underfunded; the Board is evaluating various options to recapitalize it, including recommending to the Minister an increase in insurance premiums or assessing a special levy.

Amendments to the Act

During the year, the government proclaimed long awaited amendments to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act* in order to modernize the governing statute and provide Ontario credit unions and caisses populaires with broader business powers while at the same time updating the regulatory regime. One outcome of these amendments was the expansion of DICO's mandate to include responsibility for prudential oversight and solvency regulation. These new responsibilities and powers are being taken very seriously by DICO's Board and staff. We have been busy ensuring that all the appropriate policies and procedures have been implemented to ensure an effective transition. We are confident that implementation of these new policies, processes and service standards will ensure the continued protection of depositors while permitting credit unions and caisses populaires to take advantage of their expanded business powers to better serve their members.

Governance and Oversight

The Board of Directors continues to focus on aspects of governance important to strategic and effective operations of DICO. Over the course of the past year, the Board has enhanced its oversight processes in a number of important areas – strategic and succession planning, risk based performance management and reporting. Through a strong Committee system, the Board has also focused on important issues related to the transition to International Financial Reporting Standards (IFRS) for both the Agency and insured institutions, as well as a review of the state of the deposit insurance reserve fund and the differential premium system.

The Board of Directors continues to follow best practices in governance as set out in current literature on the subject including the Conference Board of Canada's

publications. Details of our governance practices can be found in this annual report.

Looking Forward

For 2010, DICO has identified a number of key priorities:

- Implementing an effective risk-based regulatory regime;
- Enhancing our proactive risk assessment and oversight capabilities;
- Promoting the implementation of enterprise risk management systems in insured institutions;
- Publishing guidelines and policy guidance with respect to emerging risks;
- Re-building a sustainable insurance DIRF, partly through recovering on past claims;
- Implementing a revised premium system;
- Implementing our strategic alliance agreements with our various stakeholders.

We believe that our long-term strategic direction properly responds to our mandate to enhance depositor confidence with due regard to the sector's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs, and by fostering the building of a solid insurance fund and a strong financial base at insured institutions, DICO believes that we will continue to protect depositors effectively, minimize the cost of depositor protection, and contribute to the stability of and confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our various stakeholders to achieve these goals.

“ We believe that our long-term strategic direction properly responds to our mandate to enhance depositor confidence with due regard to the sector's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. ”

Board Transition

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. All of our directors bring a high level of skill, expertise and experience to DICO's mandate and deliberations.

During the past year, David Yule of Toronto and André Auger of Sturgeon Falls retired from the Board after having served for seven and

three years respectively. On behalf of the Board and staff I would like to thank both David and André for their valuable contribution and dedication to DICO.

In 2009, we welcomed Debra Curley of Toronto and Raymond Boucher of Kapuskasing to the Board. Both Debra and Raymond bring a wealth of credit union experience, skill and enthusiasm to our Board.

I also want to express my sincere appreciation to the Agency's management and staff, as well as the many stakeholders that we have worked with over the past year, for their support and guidance.

On behalf of the Board of Directors,

Laura Talbot, MBA, CMA, FCMA, ICD.D/IAS.A
Chair of the Board

Message from the CEO:

New Legislation, New Responsibilities



Andrew (Andy) Poprawa
President & CEO

The Ontario Legislature created the Deposit Insurance Corporation of Ontario in 1977 to ensure public confidence in Ontario credit unions and caisses populaires. DICO insures deposits at the province's 186 credit unions and caisses populaires and it promotes the safety and soundness of these institutions by identifying, monitoring and addressing risks to which they are exposed. DICO receives no tax dollars as insured financial institutions fund its insurance fund and operations.

The environment in which DICO operated during 2009 was characterised by a series of continuing financial and operational challenges. In spite of these challenges, the

Corporation continued to meet its mandate by fully protecting all depositors from loss of deposit funds. We remain focused on continuing to achieve that objective.

Ontario's credit unions and caisses populaires are impacted by the prevailing general economic conditions as well as those specific to deposit taking institutions. The significant stresses on the global banking system and a shift away from capital markets have resulted in a flight of funds back to traditional deposit taking institutions. This has meant strong growth of 6% in deposits over the past year as depositors prefer the safety of insured

institutions over other investment and savings alternatives.

The low interest rate environment throughout 2009 combined with relatively high operating costs and increasing loan losses have continued to negatively impact the overall profitability of the sector. While liquidity levels have rebounded from 2008 levels, yields on investments and loans are at historical lows. In addition, losses associated with higher risk business activities have further impacted profitability.

2009 Failures

During 2009 six credit unions went into liquidation and two were placed under the administration of the

“The Corporation prides itself on ensuring that we operate within the highest standards of competence, professionalism and integrity.”

Corporation. Four of these liquidations were initiated voluntarily by the institution's members in response to the plant closure of the sponsor employer or other similar

economic circumstances. The other credit unions were ordered into liquidation by DICO as a result of their financial distress. In both of these situations, DICO's decisive actions ensured that all depositors were protected from any loss of their deposit funds while public confidence in the sector was maintained.

Each of these situations was unique and required creative solutions to ensure the safety of deposits.

Unfortunately in two cases when the full extent of the problems was identified, the losses were material and the cost to the deposit insurance reserve fund was significant.

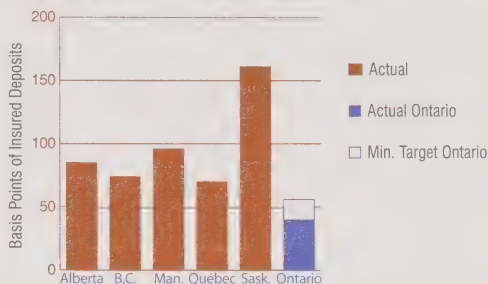
During 2009, DICO recorded over \$27.9 million in insurance losses before recoveries. This included an increase in our general provision for losses which now stands at \$5 million. One of the principal reasons for these large losses has been the inability of several of these failed credit unions to recover on fidelity insurance claims made as a result of alleged illegal and fraudulent activities of certain former management and directors. As liquidator and administrator of these failed institutions the Corporation is taking proactive steps to recover on these claims.

Deposit Insurance Reserve Fund and Premiums

Over the past two years DICO has incurred over \$53 million in insurance claims. As a result of these losses, the good progress we were making toward reaching our Deposit Insurance Reserve Fund target has experienced a serious set-back. At the end of 2009, our reserve fund stood at 38 basis points (on a consolidated basis) of insured deposits - well short of our target range of between 56 and 68 basis points based upon our actuarial model.

To address this situation, DICO's Board and management have been exploring various options to rebuild the DIRF. Failing a reasonably quick and significant recovery on past claims, these options include the possibility of raising premiums or levying a special assessment. DICO plans to make a recommendation to the Minister on this issue by the middle of 2010.

DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND
COMPARISON WITH OTHER PROVINCIAL JURISDICTIONS



OUR STRATEGIES

Proactive and Balanced Risk-Based Regulation and Risk Management

The recently proclaimed amendments to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act* will have a significant impact on DICO's operations. As the prudential regulator as well as the deposit insurer, the Corporation will now have not only the responsibility but the authority to respond to imprudent institutional and systemic risks and to ensure that prompt corrective action is taken as necessary. DICO has already instituted appropriate measures and resources to monitor and address any non-compliance with the Act and regulations.

Sound Corporate Governance

The Corporation prides itself on ensuring that we operate within the highest standards of competence, professionalism and integrity. To this end our governance and management processes ensure that DICO is accountable, transparent and fair in all of its dealings with its insured institutions as well as the public.

Effective Public and Stakeholder Awareness

Providing clear, concise information regarding deposit insurance coverage and other important issues is a key element of DICO's ongoing efforts to ensure that public confidence in credit unions and caisses populaires is maintained. Our point of sale brochures and our comprehensive website are the primary tools to provide access to that information. During 2009, we answered almost 1,000 calls from the public on our deposit insurance hotline. For further information on our programs and to obtain further information about us, we invite stakeholders and readers to visit our website www.dico.com.

Strong Partnerships

To ensure that we work together effectively with all stakeholders, DICO has entered into memoranda of understanding with the Minister of Finance, the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario (FSCO), Central 1 Credit Union, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario, L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, FINTRAC, OSFI and the Superintendent of the Financial Institutions Commission of British Columbia. In addition, we have several advisory committees comprised of key senior executives within the sector, as well as Ministry of Finance and FSCO officials.

In the spirit of the co-operative movement we are also pleased to assist other jurisdictions around the world in developing sound regulatory and depositor protection regimes for co-operative financial institutions. We continue to chair the International Credit Union Regulators Network (ICURN) – a network of global credit union and caisse populaire regulators formed for the purpose of sharing information and experiences.

LOOKING AHEAD

We expect the next few years to be challenging as competitive pressures intensify and the economic environment may be uncertain in a number of industries and geographic areas. Continued consolidation and restructuring within the sector is expected to address some of these challenges. The Board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector for the benefit of all its members. We look forward to the opportunity in 2010 and beyond of continuing to demonstrate our commitment.

In closing, I would like to express my appreciation to our employees, who are an extremely dedicated group of professionals and the major source of DICO's corporate strength. I appreciate, as well, the advice and support that I continue to receive from DICO's Board of Directors. In particular, I am grateful to our Board Chair, Laura Talbot, for her ongoing wise counsel and support.

Andrew (Andy) Poprawa, CA, C.Dir.
President & CEO

Management's Discussion and Analysis

Sector Overview

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) provides deposit protection for all eligible deposits held at Ontario credit unions and caisses populaires. Deposit insurance is part of a comprehensive protection program in all Ontario credit unions and caisses populaires which is backed by provincial legislation. DICO insures most deposits up to \$100,000 subject to the eligibility criteria and maximum coverage limits. Deposits held in registered savings plans are fully insured with no maximum limit. For more details regarding the basic coverage that is available for all eligible deposits please visit our web site www.dico.com.

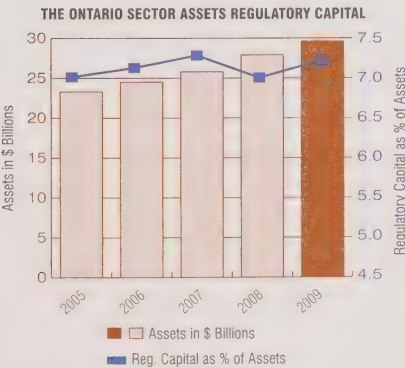
DICO fulfils its mandate in a complex and dynamic environment. The credit union and caisse populaire sector is well capitalized at an average of 7% of assets. It is also relatively stable although a number of competitive, economic and other pressures are impacting some individual insured institutions' performance.

The economy, the performance of insured institutions and legislative and regulatory developments are continually monitored. The Ontario economy was hard hit by the global recession in 2009, with a significant decline in

exports and higher levels of unemployment. The manufacturing and forestry sectors in particular faced significant declines which, in turn, have had an effect on the credit union/caisse populaire sector. While the Ontario economy has seen modest improvement in the second half of 2009, Ontario's recovery is expected to be modest.

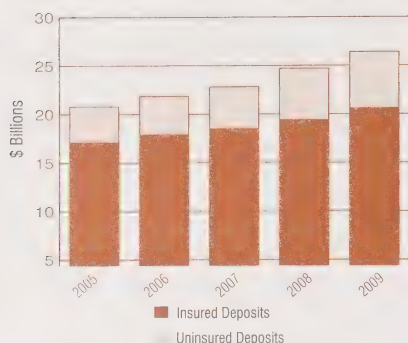
Overview of Ontario Credit Unions and Caisses Populaires

Ontario's economic environment has contributed to the credit union and caisse populaire sector's performance over the past few years. Despite current market conditions, profitability and capital levels have improved modestly over the past year.



DICO's Membership Profile... At a glance...		
	2009	2008
Number of Insured Institutions	186	198
Total Assets (billions)	\$29.6	\$27.9
Total Deposits (billions)	\$26.4	\$24.9
Insured Deposits (billions)	\$20.6	\$19.3
% of Total Deposits	78%	78%
Regulatory Capital Ratio (leverage basis)	7.22%	7.15%
Asset Quality (loan costs % of average assets)	0.21%	0.16%
Profitability (net income % of average assets)	0.25%	0.15%

AGGREGATE INSURED DEPOSITS AND TOTAL DEPOSITS

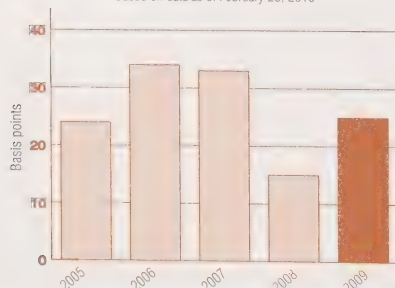


During 2009 the long term trend of consolidation continued. The number of active insured institutions declined by 12 to a total of 186, as a result of mergers or wind-ups. Today, about 50% of the assets of the Ontario movement are held by the largest 11 insured institutions while 5% of assets are held by the smallest 90 institutions. This distribution of assets creates an interesting dynamic within the industry.

Aggregate on-balance sheet assets and deposits exhibited slightly slower growth in 2009 with a year over year increase of 6% to \$29.6 billion. Growth in commercial loans remained fairly strong at 8% (compared to 13% in 2008) while aggregate residential mortgage loans showed slower growth at 2% (compared to 6% in 2008). At the end of 2009 liquidity rose to 14.35% compared to 12.67% in 2008.

EARNINGS IN THE ONTARIO SECTOR

Based on data as of February 23, 2010



Aggregate capital within the sector increased to 7.2% of assets of which almost 4% was retained earnings. At the end of 2009, all but two insured institutions met the prescribed statutory minimum capital requirements.

Throughout 2009 the sector's aggregate credit risk, as measured by aggregate loan costs and delinquency increased as market conditions changed. In addition to increasing loan delinquencies, the coverage ratio (loan allowances as a percentage of impaired loans) has declined to 51 per cent. Gross delinquency greater than 30 days increased to 152 basis points of total loans from 127 basis points in 2008 while loan costs increased to 21 basis points compared to 16 basis points during the same period.

Profitability during 2009 has increased to 25 basis points from 15 basis points in 2008. Despite this increase, a number of institutions experienced operating losses during 2009. These institutions are being closely monitored to ensure that either the underlying reasons for the losses are being rectified or that sufficient capital is being injected by members to support their continued viability.

The well-publicised difficulties with asset backed commercial paper (ABCP) and other complex financial instruments continue to affect certain credit markets. While conditions in the market place have improved in 2009, credit unions and caisses populaires which hold these instruments continue to experience an impact on capital from write-downs in valuations.

During 2009, adherence to the Standards of Sound Business and Financial Practices remained stable as measured by the results of the On-Site Examination program. **At the end of the year over 93% of insured institutions, including virtually all larger institutions, were in full compliance with all standards.**

DICO's 2009 Financial Scorecard (\$Millions)			
	DICO Target	DICO Actual	Consolidated Actual*
Insurance Fund	\$100.5	\$81.8	\$78.3
Gross Insurance Provisions	\$10.8	\$29.3	\$29.3
Recovery of Prior Years' Losses	-	-	\$1.4
Total Gross Operating Expenses	\$7.2	\$7.0	\$11.5
Total Net Operating Expenses	\$7.0	\$6.6	\$11.4
Return on investments	2.0%	0.68%	0.68%
*Consolidation of VIEs - institutions in liquidation			

DICO's Differential Premium System (DPS) is based on the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk. The following table shows a further slippage to higher premium rate tiers over the past year. As a result, the average premium rate for deposit insurance has also increased.

Overall DPS Risk Ratings: 2005 to 2009 Distribution based on % of System Assets Rate per \$1,000 Insured Deposits						
Premium Rate \$	Risk Level	2005	2006	2007	2008	2009
0.90	Low	36%	34%	42%	32%	26%
1.00	Low	48%	53%	46%	56%	53%
1.15	Mod.	15%	6%	10%	9%	16%
1.40	High	1%	7%	2%	1%	3%
2.10	High	0%	0%	0%	2%	2%

In the context of a continuing low interest rate and competitive market environment, the Ontario credit union and caisse populaire sector has further consolidated and, at the same time, grown to expand services to communities across the province. While profitability in some insured institutions continues

to be a concern for their future viability in this competitive financial services marketplace, generally the sector remains relatively stable.

Legislative and Regulatory Developments

Amendments to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act* and revised Regulation came into force on October 1, 2009. This new regulatory framework provides credit unions and caisses populaires with broader powers to compete in the financial services marketplace. DICO's role, responsibilities and powers have been expanded to include solvency regulation with broader scope to protect depositors and members and to contribute to the stability of the sector.

Since the proclamation of the changes to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*, the transition to the new role has been accomplished effectively, with assistance from the Financial Services Commission of Ontario (FSCO) and the Ministry of Finance. During the transition period DICO held a number of regional information sessions related to the revisions of the Act and Regulations in conjunction with Central 1, La Fédération des Caisses populaires de l'Ontario Inc., L'Alliance des Caisses populaires de l'Ontario Limitée, The Association of Credit Unions of Ontario and other stakeholder groups.

Financial Overview

General Operating Environment

The Corporation's general operating environment was challenging during 2009. The overall condition and performance of many of its insured institutions deteriorated due to the low interest rate environment which reduced financial margins and from an increase in loan costs resulting from difficult economic conditions. The resulting lower profitability and an increase in deposit growth put pressure on capital levels of certain institutions. Thus the Corporation's overall exposure to risk increased during the year.

During 2009 the government proclaimed amendments to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* – the Corporation's governing statute. A number of the amendments had the impact of expanding the Corporation's mandate to include responsibility for assessing and mitigating solvency risks. These additional responsibilities as well as the current operating environment required DICO to increase its resources to meet ongoing operational demands. We expect that a higher level of resources will be required for the next two to three years.

Risks to the Corporation

As outlined in the Overview of DICO's Assessment of Significant Risks elsewhere in this Annual Report, overall risks to the Corporation have increased. In particular, those risks that cannot be controlled or influenced such as economic environment and fraud risks have increased. As part of its comprehensive Enterprise Risk Management (ERM) Framework, DICO has increased its risk assessment and management capability to mitigate the effects of these increased risks. The Board is charged with the responsibility of ensuring adequate oversight over the ERM process.

Board Governance

The Board of Directors of the Corporation is appointed by the government and is responsible and accountable for ensuring that DICO fulfills its mandate. The government sets out operating requirements for all agencies, boards and commissions through its directives. The Board governs the

Corporation through a rigorous set of board approved policies and holds management accountable for meeting performance standards as outlined in those policies and government directives. In addition, the Board contributes to the performance of the Corporation by providing management with guidance and direction on key issues such as strategic planning, risk management, performance measurement and human resources strategies.

Organizational Capacity

As a deposit insurance and regulatory agency, DICO's primary resource to fulfill its mandate is its staff. During 2009 it was recognized that staff levels that were adequate over the past few years to meet organizational demands were insufficient given the new challenges faced by the Corporation. In order to ensure that DICO could fulfill its expanded mandate and deal with emerging risks, management recommended, and the Board approved, a slight increase in overall staffing levels as well as a reorganization to establish a new position to deal with regulatory responsibilities independent of risk assessment or risk management functions.

To protect its key resource, DICO has put in place key human resource strategies such as a retention policy and a plan to deal with a potential H1N1 flu pandemic.

2009 Financial Performance Review

This section provides a review of the Corporation's financial performance for 2009 that focuses on the Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund. Management's Discussion and Analysis (MD&A) should be read in conjunction with the Corporation's Consolidated Financial Statements and related notes for the year ended December 31, 2009 which begin on page 27.

The 2009 consolidated financial statements combine DICO's results and those of 15 institutions in liquidation (10 in 2008) that met the criteria of variable interest entities ("VIEs") under the Canadian Institute of Chartered Accountants' (CICA) Accounting Guideline 15. Details of this accounting policy are provided in Note 1(c) of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

Impact of Consolidation of Variable Interest Entities

The impact of the VIE consolidation on DICO's balance sheet as at December 31, 2009 (after elimination of inter-company transactions) is a net increase in total assets of \$12 million and an increase in liabilities of \$15 million. Variable Interest Entities (VIEs) are credit unions in liquidation that are required to be consolidated under Canadian generally accepted accounting principles. The statement of operations reflects an increase in other income of \$1.2 million and an increase in net operating expenses of \$4.5 million. The net impact on DICO's Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) is a reduction of \$3.4 million.

Highlights:

- Premium income increased \$1.7 million or 9% in 2009 to \$19.9 million, reflecting the increase in overall institutional insured deposits and higher average premium rate due to the increased risk profiles of some insured institutions.
- Other income decreased by \$2.9 million or 59%, mainly due to the combination of a lower interest yield and the decreased amount of DICO's investment portfolio during 2009.
- Total operating expenses increased by \$3 million or 35% in 2009. Approximately 77% of this increase was attributable to the institutions in liquidation (VIEs) during 2009. A total of 15 VIEs were consolidated compared with 10 last year.
- The provision for insurance losses increased to \$27.9 million compared to \$24.4 million last year. It represented specific net provisions of \$25.4 million and an increase to the general provision of \$2.5 million. Financial conditions in the sector remain challenging.
- The Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) decreased by \$15 million in 2009 to \$81.8 million, before the consolidation of VIEs. The fund represents 40 basis points of insured deposits (on an unconsolidated basis), 10 basis points less than 2008. The decrease was primarily due to the significant increase in provision for insurance losses and unexpected low interest income. Interest yields in liquid securities continue to remain at their lowest levels in years.

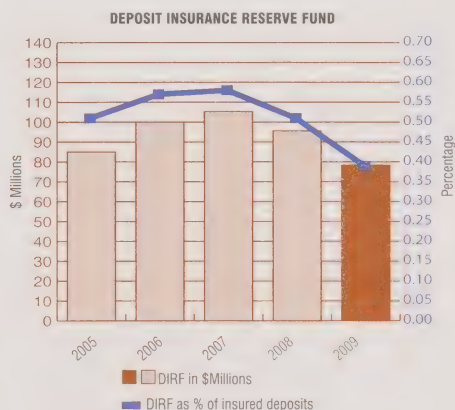
Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)

For the year ended Dec 31 (\$ thousands unless indicated)	Actual 2009 \$	Actual 2008 \$	Actual 2007 \$	Change from 2008		Target 2009 \$
				\$	%	
DIRF - Consolidated	78,285	95,638	105,308	(17,353)	-18.14%	
% of Sector Insured Deposits	0.38%	0.50%	0.57%	-0.12%	-23.31%	
DIRF (before VIEs consolidation)	81,750	97,015	106,238	(15,265)	-15.7%	100,457
% of Sector Insured Deposits	0.40%	0.50%	0.57%	-0.10%	-20.0%	0.50%
Estimated Sector Insured Deposits (\$ billions)	20.6	19.3	18.5	1.3	6.74%	20.0

The Deposit Insurance Reserve Fund as at December 31, 2009 on a consolidated basis was \$78.3 million, down \$17.3 million or 18% from \$95.6 million a year ago. It represented 38 basis points of the sector's insured deposits, 12 basis points lower than last year. The fund fluctuates based on claims experienced.

The DIRF was reduced by the significant charges for insurance loss provisions and the increased operating expenses of 15 institutions in liquidation (VIEs). In 2009, total income amounted to \$22.0 million, against net operating expenses of \$11.4 million and a net provision for insurance losses of \$27.9 million, resulting in a net loss for the year of \$17.3 million.

The DIRF is supplemented by a \$250 million liquidity line of credit authorized by the Minister of Finance and administered by the Ontario Financing Authority.



Premium income

For the year ended Dec 31 (\$ thousands unless indicated)	Actual 2009	Actual 2008	Actual 2007	Change from 2008		Target 2009
	\$	\$	\$	\$	%	\$
Premium Income	19,947	18,229	17,414	1,718	9.4%	19,100
Avg premium rate per thousand of insured deposits	\$1.02	\$0.98	\$0.97	\$0.04	4%	\$0.99

Premium income for the year increased by \$1.7 million, or 9%, to \$19.9 million. The increase was primarily attributable to the growth in insured deposits (7%) and an increase in the risk profiles of some insured institutions. The average premium rate charged in 2009 was \$1.02 per thousand of insured deposits (\$0.98 in 2008).

Differential premium rates in effect for 2009 remained unchanged from 2008. Premiums are based on the total amount of insured deposits held by insured institutions as of their fiscal year ends, calculated in accordance with the Differential Premium Risk Classification System as defined by the Regulation.

Premium Class	1	2	3	4	5
Risk Ratings	Low	Low	Medium	High	High
Premium Rate	\$0.90	\$1.00	\$1.15	\$1.40	\$2.10

Other Income

For the year ended Dec 31 (\$ thousands unless indicated)	Actual 2009	Actual 2008	Actual 2007	Change from 2008		Target 2009
	\$	\$	\$	\$	%	\$
Other income - DICO	755	3,976	5,044	(3,221)	-81.0%	2,132
Other income - VIEs	1,284	951	404	333	35.0%	-
Total Other Income - Consolidated	2,039	4,927	5,448	(2,888)	-58.6%	2,132

Other income, which is comprised mainly of interest income, was \$2.0 million (including \$1.3 million interest income of VIEs), a decrease of \$2.9 million, or 59% from 2008. The decrease was due primarily

to the low average yields earned during the year and the investment portfolio decreased by \$32 million from last year. The Ontario Financing Authority (OFA) manages the Corporation's investment portfolio under an investment management agreement. The portfolio is invested 100% in high quality money market securities and the average yield for the twelve months of 2009 was 0.68% (3.37% in 2008).

Provision for Deposit Insurance Losses

For the year ended Dec 31 (\$ thousands unless indicated)	Actual 2009	Actual 2008	Actual 2007	Change from 2008		Target 2009
	\$	\$	\$	\$	%	\$
Provision for insurance losses	29,322	27,825	11,000	1,497	5.4%	10,800
Less: Recovery / Reversal of previous losses	(1,377)	(3,430)	(396)	(2,053)	-59.9%	-
Net Provision for insurance losses	27,945	24,395	10,604	3,550	14.6%	10,800

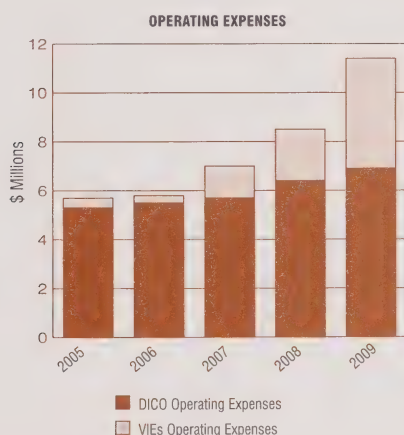
In 2009, DICO recorded a net provision of \$27.9 million for insurance losses which consisted of \$26.8 million of specific provisions and a \$2.5 million increase in the general accrual for insurance losses. The total increase was offset by the reversal of consolidated VIEs' previous net losses of \$1.4 million.

The specific increase in loss provisions of \$26.8 million represented management's best estimate of the cost for resolving the failure of three institutions. These institutions failed primarily due to alleged illegal and fraudulent activities by former directors and officers for which fidelity insurance claims have not yet been recovered. Management believes that there will be recoveries from legal actions and other mitigating actions taken. Such recoveries will be recorded when realized.

Operating expenses

For the year ended Dec 31 (\$ thousands unless indicated)	Actual 2009 \$	Actual 2008 \$	Actual 2007 \$	Change from 2008		Target 2009 \$
				\$	%	
Gross operating expense- DICO	7,045	6,359	5,743	686	10.8%	7,247
Gross operating expense- VIEs	4,453	2,131	1,282	2,322	109.0%	-
Gross operating expense- Consolidated	11,498	8,490	7,025	3,008	35.4%	7,247

Gross consolidated operating expenses, including salaries and benefits, totalled \$11.5 million for the year 2009, an increase of \$3.0 million compared to last year's consolidated expenses of \$8.5 million. The increase was primarily due to the increased expenses of VIEs totalling \$2.3 million, reflecting the increased number of institutions in liquidation consolidated during the year (total of 15 in 2009 vs 10 in 2008). DICO's gross operating expenses before VIEs consolidation were \$7.0 million, \$0.2 million better than target and \$0.7 million higher than actual last year due to increased activities in 2009.



Summary Review of Consolidated Statement of Financial Position

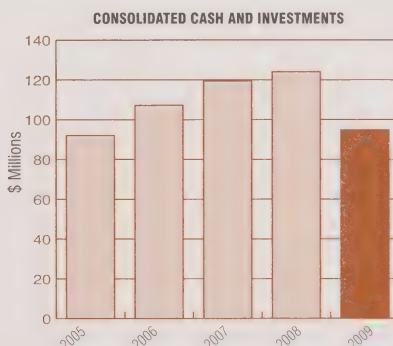
Consolidated total assets decreased by \$15.5 million, or 12% from 2008 to \$119.2 million at December 31, 2009. This was mainly due to the drawdown of DICO's investments for the purpose of making

deposit insurance payments to depositors during 2009. Cash and investments were reduced by \$29 million. The reduction was offset in large part by the increased loans receivable (net of allowances) of the VIEs of \$12.6 million and the increase in capital assets (net of accumulated depreciation) of \$0.7 million.

Consolidated total liabilities increased by \$1.9 million, or 5%, from last year to \$40.9 million. The increase was largely due to the increase in membership shares and deposits of \$1.2 million consolidated from the VIEs.

Cash and Investments

With the adoption of the new accounting standards related to financial instruments effective January 1, 2007, DICO has elected to classify all investments as "available-for-sale", and are measured at fair market value with unrealized gains and losses recorded in the consolidated statement of comprehensive income until the investment is sold. As at December 31, 2009, cash and investments decreased to \$94.9 million compared with \$124.1 million last year. DICO's investment policy is to invest in shorter term, low-risk securities in order to meet its possible liquidity needs in the event of an institutional failure. The Corporation's investment portfolio showed a weighted average effective yield of 0.28% as at December 31, 2009, compared to 2.09% at the end of 2008.



All investments are highly liquid, fixed rate contracts and are R1 Mid or better on the DBRS scale.

Investments must comply with the requirements of both the Income Tax Act and Regulation 237/09 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*.

Loans

When insured institutions are placed in liquidation and DICO is appointed as liquidator, DICO has the obligation to realize on the assets of the estate of each institution. The major component of the assets of these institutions is loans. As of December 31, 2009, a total of 15 liquidated institutions were consolidated, with loans (net of allowances \$34.5 million) amounting to \$18.2 million. The general process for determining the loan allowances by the institution's management is through identification and determination of losses related to specific loan portfolios. It inherently requires the use of management's best judgements and estimates.

Accrual for deposit insurance losses

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general accrual for losses. After consolidating the VIEs in liquidation, the accrued deposit insurance losses as of December 31, 2009 were \$28.8 million. This amount includes a specific accrued provision of \$23.8 million for institutions in liquidation and a general accrual for losses of \$5.0 million, which reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in insured institutions.

Transition to International Financial Reporting Standards (IFRS)

In February 2008, the Canadian Accounting Standard Board (AcSB) confirmed that IFRS will replace Canadian GAAP for publicly accountable enterprises for fiscal years beginning on or after January 1, 2011. The Corporation's first annual IFRS financial statements will be for the year ending December 31, 2011 and will include the comparative period for 2010.

The Corporation has developed and implemented a detailed plan for the transition to IFRS in 2011. The plan involves reviewing the application of the new accounting standards to DICO's business, assessing its information and data needs and preparing ongoing reports to the Audit & Finance Committee of the Board. The Corporation has engaged KPMG to assist in identifying appropriate accounting treatment under the new standards.

DICO's Risk Management

DICO's risks are managed in the context of our Enterprise Risk Management Framework (ERM) – a well defined set of Board approved risk management policies and practices to ensure that the Board, the Risk Management Committee of the Board and management understand and respond to the risks to which we are exposed. The ERM is reviewed in detail annually and is a primary driver in the development of DICO's operational business plan and budget each year.

OVERVIEW OF DICO'S ASSESSMENT OF SIGNIFICANT RISKS

DESCRIPTION OF RISK	RISK LEVEL	RISK TREND
DEPOSIT INSURANCE RISKS: DICO's risk of loss resulting from:		
Risk Assessment / Monitoring Risk: The risk that DICO does not promptly or systematically identify insured institutions that pose an unacceptable level of insurance risk resulting in financial loss.	MODERATE	—
Risk Management / Intervention Risk: The risk that DICO does not take appropriate action with respect to an unacceptable level of insurance risk posed by an insured institution resulting in financial loss.	MODERATE	—
Failure / Loss Management Risk: The risk that DICO does not take appropriate action to manage insured institutions that are under Administration or in Liquidation resulting in increased financial loss.	MODERATE	—
Failure of Bonding Insurance to cover fraud losses: The risk that material fraud in an institution will expose its members and the DIRF to loss.	HIGH	—
Economic Environment Risk: The risk to DICO that insured institutions are negatively impacted by regional, provincial and national economic factors.	MODERATE	▲
DICO'S CORPORATE RISKS		
Strategic Risks: DICO's risk of loss resulting from failure of the overall Regulatory Framework and DICO's strategies to address significant and / or emerging risks including: <ul style="list-style-type: none"> • Political Risks • Strategic Direction Risk • Regulatory Framework Risk / The Act / Government Policy Risk • Reputation Risk • Communications Risk 	LOW/ MODERATE	—
Regulatory Risks: The risk that DICO fails to address non-compliance by insured institutions which leads to harm to depositors, members and shareholders including: <ul style="list-style-type: none"> • Prudential Standards Risk • Non-Compliance Risk 	MODERATE	—
Financial Risks: DICO's risk of loss associated with managing its assets and liabilities including: <ul style="list-style-type: none"> • Adequacy of the Deposit Insurance Reserve Fund Risk • Liquidity Risk • Investment / Market Risk • Internal Controls Risk 	MODERATE	▲
Operational Risks: DICO's risk of loss resulting from inadequate or ineffective internal processes, people and systems, or from external events including: <ul style="list-style-type: none"> • Business Continuity Risk • Technology Risk • Human Resources Risk 	LOW / MODERATE	—
Compliance Risks: DICO's risk of loss resulting from failure to comply with all applicable legislation and directives including: <ul style="list-style-type: none"> • Credit Unions and Caisses Populaires Act Risk • Management Board Directives Risk • Income Tax Act Risk • Human Resources Legislation Risk • Other legislative Risk 	LOW	—

2009 Performance - Balanced Scorecard Results

STRATEGIC OBJECTIVE: PROACTIVE AND BALANCED RISK-BASED REGULATION AND RISK MANAGEMENT

MEASURE: Compliance with the Regulations (capital, liquidity, etc) and Sound Business and Financial Practices

TARGET: Improvement in levels of compliance

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)	ACHIEVEMENT
1.1 Effective Risk & Regulatory Compliance Assessment	<ul style="list-style-type: none"> Identification of non-compliance Identification of all high-risk institutions within 90 days of reporting / examination Changes to institutional e-reporting implemented Enterprise Risk Management (ERM) initiated for all large institutions 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ ✓ ✓ *
1.2 Effective Risk Management (Intervention)	<ul style="list-style-type: none"> Appropriate program / process for all insured institutions that meet defined risk-based criteria Improved risk rating of institutions in Watchlist or Supervision (Graduation from programs) 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ ✓
1.3 Effective Failure Resolution	<ul style="list-style-type: none"> Specific failure resolution strategies for small, mid-size and large institutions Maintaining public confidence Protection of depositors Lowest net cost to Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ ✓ ✓ ✓
1.4 Depositor Payout and Liquidations	<ul style="list-style-type: none"> Depositors paid according to entitlement within 30 days Maximize recovery of assets of institutions in liquidation 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ ✓
1.5 Establish and Publish Prudential Standards for Class 2 Institutions	<ul style="list-style-type: none"> Clear and concise standards and guidelines published 	<ul style="list-style-type: none"> ✓
1.6 Utilize Authorities under the Act to Enforce Compliance	<ul style="list-style-type: none"> Level of compliance Consistent application and process for issuing orders 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ ✓
1.7 Implement New Regulatory Role	<ul style="list-style-type: none"> New policies and procedures implemented Role and expectations communicated to insured institutions 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ ✓
1.8 Implement New Differential Premium System (DPS)(if approved)	<ul style="list-style-type: none"> Assisted in development of revised regulation Approval of new DPS by government Implement new risk-based equitable DPS 	<ul style="list-style-type: none"> * * *
1.9 Collection and Publication of Information	<ul style="list-style-type: none"> All user needs satisfied 	<ul style="list-style-type: none"> ✓
1.10 Reliance on Insured Institutions	<ul style="list-style-type: none"> Awareness by auditors of responsibilities to perform audits Awareness by auditors of "duty of care" to depositors and DICO 	<ul style="list-style-type: none"> * *

STRATEGIC OBJECTIVE: SOUND CORPORATE GOVERNANCE

MEASURE: Fulfilling Mandate

TARGET: Meeting corporate objectives and compliance with relevant statutes

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)	ACHIEVEMENT
2.1 Sound Governance of DICO	<ul style="list-style-type: none"> Compliance with DICO's policies and procedures Compliance with the Act, Management Board Secretariat (MBS) and government directives 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ ✓
2.2 Update Framework for Enterprise Risk Management	<ul style="list-style-type: none"> Identification and management of all material risks Integration into business planning process Optimum allocation of resources 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ ✓ ✓
2.3 Progress towards Target Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) (56bp to 68bp)	<ul style="list-style-type: none"> DIRF target of \$100.5 million, or 50 bp of insured deposits Risk level (preservation of capital), liquidity (within requirements) return (in excess of benchmark) 	<ul style="list-style-type: none"> x ✓

✓ Achieved

x Not Achieved

* In progress/Deferred

2.4 Maintain Appropriate Contingency Financing Arrangements (Government Guarantee, Line of Credit)	<ul style="list-style-type: none"> Government line of credit approved 	✓
2.5 Implement Information Technology (IT) Strategic Plan	<ul style="list-style-type: none"> Reliable and effective IT support in place for all major corporate operations (less than 2% downtime) Plan targets met 	✓ ✓
2.6 Planning and Accountability	<ul style="list-style-type: none"> Effective planning and accountability: Corporate Plan; Balanced Scorecard; Annual Report; Annual Meeting Stakeholder feedback 	✓ ✓
2.7 Maintain Effective Ombudsman Function	<ul style="list-style-type: none"> Number and type of complaints All complaints resolved 	✓ ✓
2.8 Revised Comprehensive Human Resources (HR) Strategy	<ul style="list-style-type: none"> Ability to attract, retain and motivate competent staff Regulatory skills training for all appropriate staff Succession and staffing plans Employee satisfaction (above benchmark) 	✓ ✓ ✓ ✓
2.9 Operate DICO Effectively and Efficiently	<ul style="list-style-type: none"> Ability to attract, retain and motivate competent staff Completion of business plan Operate within budget Effective systems / processes and controls 	✓ ✓ ✓ ✓
2.10 Compliance with Directives, Standards and Acts	<ul style="list-style-type: none"> Compliance level as measured by audits 	✓

STRATEGIC OBJECTIVE: EFFECTIVE PUBLIC & STAKEHOLDER AWARENESS**MEASURE: Level of Transparency and Accessibility of All Appropriate Information****TARGET: Increased level of awareness by stakeholders**

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)	ACHIEVEMENT
3.1 Comprehensive Website: Updated Information for depositors, Public, Insured Institutions and Other Stakeholders Re New Role	<ul style="list-style-type: none"> Ready access to all appropriate information about DICO's mandate and operations User survey 	✓ ✓
3.2 Maintain Toll-free Telephone Access	<ul style="list-style-type: none"> Available access to appropriate information within service standards 	✓
3.3 "Point of Sale" Information	<ul style="list-style-type: none"> Informative brochures for depositors Quick Reference Guides for insured institutions' staff Decals for display at all institutions 	✓ ✓ ✓
3.4 Communications	<ul style="list-style-type: none"> Communications Plan Strategy & Plan developed and implemented Key messages developed for corporate spokespersons Effective regional meetings conducted Survey results 	✓ ✓ ✓ ✓

STRATEGIC OBJECTIVE: STRONG PARTNERSHIPS**MEASURE/TARGET: Partners' (Stakeholders and DICO) Satisfaction as Measured by Direct Feedback**

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)	ACHIEVEMENT
4.1 Strategic Alliances with the Ministry, La Fédération, L'Alliance, Central 1, Regulators: FSCO, FINTRAC, OSFI, BC FICOM	<ul style="list-style-type: none"> Effective working relationships (feedback from strategic alliance partners) 	✓
4.2 Stakeholder Consultations	<ul style="list-style-type: none"> Annual Meeting Awareness of stakeholder issues and support for DICO's initiatives 	✓ ✓
4.3 Interprovincial, National and International Networks	<ul style="list-style-type: none"> Shared expertise and effective working relationships 	✓
4.4 External Experts and Other Professionals	<ul style="list-style-type: none"> Adequacy of potentially required external resources 	✓

✓ Achieved X Not Achieved * In progress/Deferred

2010 Performance - Balanced Scorecard Overview

STRATEGIC OBJECTIVE: *PROACTIVE AND BALANCED RISK-BASED REGULATION AND RISK MANAGEMENT*

MEASURE: Compliance with the Regulations (Capital, Liquidity etc.) and Sound Business and Financial Practices

TARGET: *Improvement in levels of compliance*

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)
1.1 Effective Risk & Regulatory Compliance Assessment	<ul style="list-style-type: none"> • Identification of non-compliance • Identification of all high-risk institutions within 90 days of reporting / examination • Enterprise Risk Management (ERM) initiated for all large institutions
1.2 Effective Risk Management (Intervention)	<ul style="list-style-type: none"> • Appropriate program / process for all insured institutions that meet defined risk-based criteria • Improved risk rating of institutions in Watchlist or Supervision (Graduation from programs)
1.3 Effective Failure Resolution	<ul style="list-style-type: none"> • Specific failure resolution strategies for small, mid-size and large institutions • Maintaining public confidence • Protection of depositors • Lowest net cost to Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)
1.4 Depositor Payout and Liquidations	<ul style="list-style-type: none"> • Depositors paid according to entitlement within 30 days • Maximize recovery of assets of institutions in liquidation
1.5 Establish and Publish Prudential Standards for Class 2 Insured Institutions	<ul style="list-style-type: none"> • Clear and concise standards and guidelines published
1.6 Utilize Authorities under the Act to Enforce Compliance	<ul style="list-style-type: none"> • Level of compliance • Consistent application and process for issuing orders
1.7 Implement New Regulatory Role	<ul style="list-style-type: none"> • New policies and procedures implemented • Role and expectations communicated to insured institutions
1.8 Implement New Differential Premium System (DPS)	<ul style="list-style-type: none"> • Review completed
1.9 Collection and Publication of Information	<ul style="list-style-type: none"> • All user needs satisfied
1.10 Reliance on Insured Institution	<ul style="list-style-type: none"> • Awareness by auditors of responsibilities to perform audits • Awareness by auditors of "duty of care" to depositors and DICO

STRATEGIC OBJECTIVE: *SOUND CORPORATE GOVERNANCE*

MEASURE: Fulfilling Mandate

TARGET: *Meeting corporate objectives and complying with relevant Statutes*

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)
2.1 Sound Governance of DICO	<ul style="list-style-type: none"> • Compliance with DICO's policies and procedures • Compliance with the Act, Management Board Secretariat (MBS) and government directives
2.2 Maintain effective DICO Enterprise Risk Management (ERM) Framework	<ul style="list-style-type: none"> • Identification and management of all material risks • Integration into business planning process • Optimum allocation of resources
2.3 Adequate Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)(56bp to 68bp)	<ul style="list-style-type: none"> • DIRF plan of \$85.5 million, or 40 bp of insured deposits (unconsolidated) • Progress towards target range of 56 to 68 bp • Risk level (preservation of capital), liquidity (within requirements), return (in excess of benchmark)
2.4 Maintain Appropriate Contingency Financing Arrangements (Government Guarantee, Line of Credit)	<ul style="list-style-type: none"> • Government line of credit in place • Appropriate administrative procedures in place for timely access to funds • Adequate liquidity to manage various failure scenarios

2.5 Implement Information Technology (IT) Strategic Plan	<ul style="list-style-type: none"> Reliable and effective IT support in place for all major corporate operations (less than 2% downtime) Plan targets met
2.6 Planning and Accountability	<ul style="list-style-type: none"> Effective planning and accountability: Corporate Plan; Balanced Scorecard; Annual Report; Annual Meeting Stakeholder feedback
2.7 Maintain Effective Ombudsman Function	<ul style="list-style-type: none"> Number and type of complaints All complaints resolved
2.8 Revised Comprehensive Human Resources (HR) Strategy	<ul style="list-style-type: none"> Ability to attract, retain, motivate competent staff Regulatory skills training for all appropriate staff Succession and staffing plans Employee satisfaction (above benchmark)
2.9 Operate DICO Effectively and Efficiently	<ul style="list-style-type: none"> Completion of business plan Operate within budget Effective systems / processes and controls
2.10 Compliance with Directives, Standards and Acts	<ul style="list-style-type: none"> Compliance level as measured by audits

STRATEGIC OBJECTIVE: EFFECTIVE PUBLIC & STAKEHOLDER AWARENESS**MEASURE:** Level of Transparency and Accessibility of All Appropriate Information**TARGET:** Increased level of awareness by stakeholders

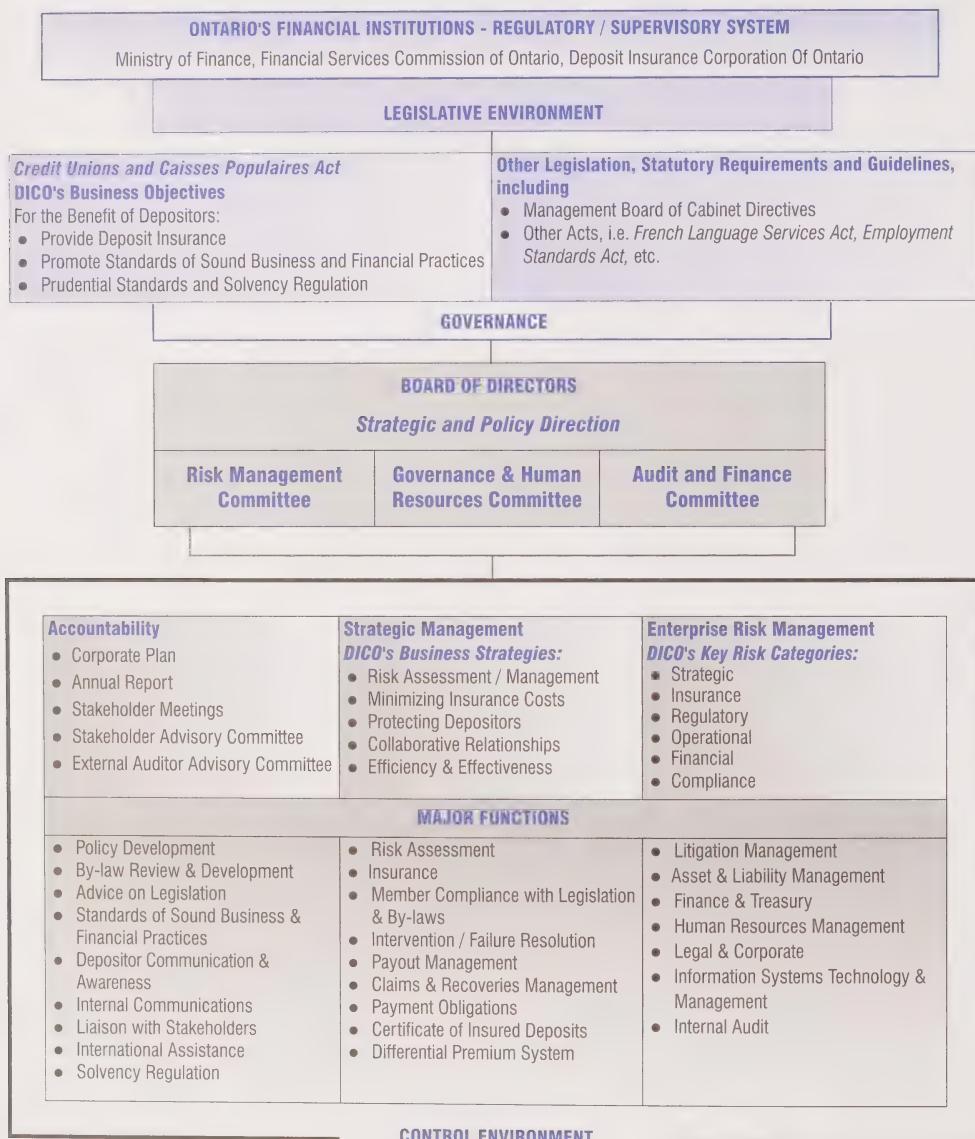
KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)
3.1 Comprehensive Website: <i>Updated Information for Depositors, Public, Insured Institutions & Other Stakeholders</i>	<ul style="list-style-type: none"> Ready access to all relevant information about DICO's mandate and operations User survey
3.2 Maintain Toll-free Telephone Information Service	<ul style="list-style-type: none"> Available access to appropriate information within service standards
3.3 "Point of Sale" Information	<ul style="list-style-type: none"> Informative brochures for depositors Quick Reference Guides for insured institutions' staff Decals for display at all institutions
3.4 Communications	<ul style="list-style-type: none"> Communications Plan Strategy & Plan developed and implemented Key messages developed for corporate spokespeople Annual Meeting April 29, 2010 Effective regional meetings conducted, as required Survey results

STRATEGIC OBJECTIVE: STRONG PARTNERSHIPS**MEASURE/TARGET:** Partners' (Stakeholders and DICO) Satisfaction as Measured by Direct Feedback

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)
4.1 Strategic Alliances with the Ministry, La Fédération, L'Alliance, Central 1, Regulators: FSCO, FINTRAC, OSFI, BC FICOM	<ul style="list-style-type: none"> Memoranda of Understanding in place Effective working relationships Feedback from strategic alliance partners
4.2 Stakeholder Relations	<ul style="list-style-type: none"> Awareness of stakeholder issues and support for DICO's initiatives Consultation process Regional meetings, if necessary Annual Meeting April 29, 2010 Advisory Committees
4.3 Interprovincial, National and International Networks	<ul style="list-style-type: none"> Shared expertise and effective working relationships
4.4 External Experts and Other Professionals	<ul style="list-style-type: none"> Adequacy of potentially required external resources

DICO's Business Model 2010

DICO has developed a business model to encapsulate the way in which the Corporation conducts its business in light of its legislation and overall environment. This business model reflects DICO's position as an integral part of Ontario's financial safety net, with its own legislated mandate. DICO's Board of Directors and management activities are considered under the umbrella category of governance. This also reflects the importance of strategic management and enterprise risk management. The importance of accountability is also highlighted in the business model, as are the major functions of the Corporation in fulfilling its mandate.

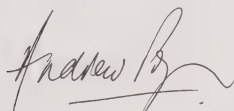


Management's Responsibility

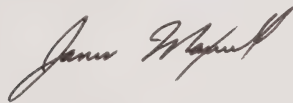
The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that the Corporation's assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The consolidated financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.



Andrew (Andy) Poprawa, CA, C.Dir.
President & CEO



James Maxwell
*Chief Administrative
and Financial Officer*

Toronto, Canada
January 22, 2010

Auditors' Report



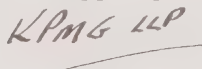
KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Consolidated Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2009 and the Consolidated Statements of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund, Comprehensive Income and Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2009 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.



Chartered Accountants, Licensed Public Accountants

Toronto, Canada
January 22, 2010

Consolidated Statement of Financial Position

December 31, 2009, with comparative figures for 2008 (in thousands of dollars)

	2009	2008
Assets		
Cash (note 2)	\$ 8,986	\$ 6,125
Investments (note 3)	85,885	117,939
Loans (net of allowance of \$34,477 (2008 - \$5,603)) (note 4)	18,231	5,622
Premiums receivable	3,714	3,433
Interest and other receivables	203	496
Deposit insurance advances recoverable	517	160
Capital assets (net of accumulated amortization of \$3,171 (2008 - \$3,237))	1,617	875
Total Assets	\$ 119,153	\$134,650
Liabilities		
Payables and accruals	\$ 4,127	\$ 3,644
Member shares and deposits of institutions in liquidation (note 5)	4,176	1,276
Deferred premium income	3,776	3,465
Accrual for deposit insurance losses (note 6)	28,773	30,589
Total Liabilities	40,852	38,974
Equity		
Deposit Insurance Reserve Fund	78,285	95,638
Accumulated other comprehensive income	16	38
Total Equity	78,301	95,676
Total Liabilities and Equity	\$ 119,153	\$134,650

Lease Commitments (note 7)

Contingencies (note 13)

See accompanying notes to consolidated financial statements.

On behalf of the Board:

Ru Taebat

Director

B.G. Linton

Director

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

Year ended December 31, 2009, with comparative figures for 2008 (in thousands of dollars)

	2009	2008
Income		
Premium income	\$ 19,947	\$ 18,229
Other income	2,039	4,927
	<u>21,986</u>	<u>23,156</u>
Operating expenses - DICO:		
Salaries and benefits	4,519	4,028
Operating expenses	2,526	2,331
Recovery of operating expenses	(104)	(59)
	<u>6,941</u>	<u>6,300</u>
Operating and interest expenses - institutions in liquidation	<u>4,453</u>	<u>2,131</u>
	<u>11,394</u>	<u>8,431</u>
Excess of income over operating expenses	10,592	14,725
Provision for insurance losses (note 6)	27,945	24,395
Excess of total expenses over income	<u>(17,353)</u>	<u>(9,670)</u>
Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year	95,638	105,308
Deposit Insurance Reserve Fund, end of year	<u>\$ 78,285</u>	<u>\$ 95,638</u>

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Consolidated Statement of Comprehensive Income (Loss)

Year ended December 31, 2009, with comparative figures for 2008 (in thousands of dollars)

	2009	2008
Excess of total expenses over income	\$ (17,353)	\$(9,670)
Other comprehensive income:		
Unrealized losses on available-for-sale investments arising during the year	<u>(22)</u>	<u>(181)</u>
Comprehensive income (loss)	<u>\$ (17,375)</u>	<u>\$(9,851)</u>

Statement of Accumulated Other Comprehensive Income

Year ended December 31, 2009, with comparative figures for 2008

	2009	2008
Accumulated other comprehensive income, beginning of year (note 3)	\$ 38	\$ 219
Sale of available-for-sale investment from opening balance of accumulated other comprehensive income	(38)	(219)
Net unrealized gains on available-for-sale investments arising during the year	<u>16</u>	<u>38</u>
Net change during the year	(22)	(181)
Accumulated other comprehensive income, end of year	<u>\$ 16</u>	<u>\$ 38</u>

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Consolidated Statement of Cash Flows

Year ended December 31, 2009, with comparative figures for 2008 (in thousands of dollars)

	2009	2008
Cash received from (applied to)		
Operations:		
Excess of total expenses over income	\$ (17,353)	\$ (9,670)
Items charged to operations not affecting cash		
Provision for losses	27,945	24,395
Loss on disposal of capital assets	99	1
Unrealized losses on available-for-sale investments arising during the year	(22)	(181)
Amortization	205	195
Provision for bad debts	(352)	-
Net adjustment with new/close out institutions during the year	(28)	(17)
	<u>10,494</u>	<u>14,723</u>
Changes in:		
Loans	(12,609)	1,493
Premiums receivable	(281)	(468)
Interest and other receivables	293	135
Payables and accruals	483	405
Membership shares and deposits of institutions in liquidation	2,900	(12,048)
Deferred premium income	311	386
	<u>(8,903)</u>	<u>(10,097)</u>
Total changes due to new institutions during the current year	(25,098)	242
Net advances by deposit insurer	41,824	9,980
Net deposit insurance advances	(46,844)	(9,968)
Total net deposit insurance recoveries/(advances) (note 6)	<u>(30,118)</u>	<u>254</u>
	<u>(28,527)</u>	<u>4,880</u>
Investing activities:		
Purchase of investments held at year end	(85,885)	(117,939)
Proceeds on sale of investments	117,939	110,011
Purchase of capital assets	(668)	(203)
Proceeds on sale of capital assets	2	-
	<u>31,388</u>	<u>(8,131)</u>
Increase (decrease) in cash position during the year	2,861	(3,251)
Cash position, beginning of year	6,125	9,376
Cash position, end of year	\$ 8,986	\$ 6,125
Supplementary cash flow information:		
Loan guarantee fee paid during the year	\$ 2	\$ 7
Interest received during the year	\$ 1,677	\$ 4,521

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings.

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Notes to Consolidated Financial Statements

Year ended December 31, 2009

GENERAL

Deposit Insurance Corporation of Ontario ("DICO" or "the Corporation") is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario established without share capital under the provisions of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* ("the Act").

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of Ontario credit unions and caisses populaires;
- promote and contribute to the stability of the sector;
- provide insurance while minimizing exposure to loss;
- collect and publish statistics; and
- perform the duties specified in the Act and as directed by the Minister.

The Act empowers the Corporation to assess its insured institutions deposit insurance premiums to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The premium rates are set out in the regulation to the Act. The Corporation reviews the adequacy of the premium rate annually and advises the government accordingly.

Effective October 1, 2009, the government proclaimed amendments to the Act which had the effect of transferring a number of statutory responsibilities from the Financial Services Commission of Ontario (FSCO) to DICO. In addition, some administrative and governance responsibilities have been transferred from the regulatory agencies (FSCO and DICO) to credit unions and caisses populaires.

Effective January 1, 2009, the Minister of Finance approved a \$250 million line of credit with the Ontario Financing Authority which expires on December 31, 2013. Under the revolving credit

facility arrangement, interest cost on any outstanding debt obligation is charged at an annual rate equal to the Province's cost of funds for borrowings with a three month term, determined by the OFA at the time of the borrowing, plus an additional 0.40 percent per annum.

1. Summary of Significant Accounting Policies

The accompanying Consolidated Financial Statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles (GAAP). To facilitate a better understanding of our consolidated financial statements, the Corporation has disclosed its significant accounting policies as summarized below.

(A) Basis of consolidation:

These consolidated financial statements include the assets and liabilities and results of operations of all variable interest entities (VIEs) where the Corporation is the primary beneficiary after elimination of inter-company transactions and balances.

(B) Financial instruments:

Changes in accounting policy:

i) Prior year changes in accounting policies
Effective January 1, 2008, the Corporation adopted three new disclosure standards that were issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants CICA. They include Handbook Section 1535, Capital Disclosures, Handbook Section 3862, Financial Instruments – Disclosures and Handbook Section 3863, Financial Instruments - Presentation.

ii) Current year changes in accounting policies
The Corporation adopted an amendment in a standard issued by the (CICA): Section 3862 Financial Instruments – Disclosures. This requires the corporation to classify fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs making the measurements.

The fair value hierarchy is defined in levels:

Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).

Level 3: inputs for the assets or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

(C) Variable Interest Entities:

VIEs include entities in which the equity investors do not have a controlling financial interest or the equity investment at risk is not sufficient to permit the entity to finance its activities without additional subordinated financial support by other parties. AcG-15 requires the consolidation of a VIE by its primary beneficiary defined as the party that receives the majority of expected residual returns and/or that absorbs the majority of the entity's expected losses. As liquidator of the estates of credit unions in liquidation, it has been determined that these rules require the Corporation to consolidate credit unions in liquidation if claims by DICO against the estate represent more than 50% of the total liabilities of the credit unions during the year. The assets and liabilities of the credit unions which meet the criteria for consolidation were recorded in the Corporation's books at their respective fair values as of December 31, 2009 and 2008.

(D) Premium income:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System as defined by regulation applied to insured deposits held by insured institutions. Premium income is calculated based on the Annual Member Institution Return submitted by the insured institution, which is due 75 days after its fiscal year end. Premium income is recognized when earned.

(E) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances to insured institutions in liquidation and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Consolidated Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to insured institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Consolidated Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general accrual for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions exist, in management's opinion, that will likely result in losses to the Corporation.

The general accrual for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in insured institutions. The provision is established by assessing the aggregate risk in insured institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(F) Pension benefits:

Pension benefits include a defined contribution pension plan covering all of DICO's regular, non-contractual employees as well as supplemental arrangements, which provide pension benefits in excess of registered pension plan limits. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(G) Future non-pension post-retirement benefits:

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The accrued benefits obligation is actuarially determined using

the projected benefit method prorated on service. Cumulative gains and losses in excess of the accrued benefit obligation at the beginning of the year are amortized over the expected average remaining service of active members.

(H) Investments:

Investments are classified, based on management's intentions, as available-for-sale. They are measured at fair value with unrealized gains and losses recorded in other comprehensive income until realized or sold. Interest earned is calculated using the effective interest rate.

(I) Capital assets:

Capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(J) Goodwill and Intangible assets:

In February 2008, Canada's Accounting Standard's Board (AcSB) issued CICA Handbook Section 3064, Goodwill and Intangible Assets, replacing Section 3062, Goodwill and Intangible Assets, and Section 3450, Research and Development Costs. Section 3064 establishes revised standards for the recognition, measurement, presentation, and disclosure of goodwill and intangible assets. The new Section also provides guidance for the treatment of pre-production and start-up costs and requires that these costs be expensed as incurred. This Section applies to any company's fiscal year beginning on or after October 6, 2008. DICO's application of this policy only began to be incurred commencing July 2009, thus retrospective application was not necessary.

(K) Income Taxes:

The Corporation uses the asset and liability method of accounting for income taxes. Under the asset and liability method, future tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial

statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Future tax assets and liabilities are measured using enacted or substantively enacted tax rates expected to apply to taxable income in the years in which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on future tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income in the period that includes the date of enactment or substantive enactment.

(L) International Financial Reporting Standards (IFRS):

The Canadian Accounting Standards Board (AcSB) has confirmed January 1, 2011 as the date IFRS will replace current Canadian standards and interpretations as Canadian generally accepted accounting principles (Canadian GAAP) for publicly accountable enterprises. DICO will be required to prepare its December 31, 2011 financial statements including comparative information in compliance with IFRS. In order to prepare for the conversion to IFRS, the Corporation has developed an implementation strategy and timetable plan. The Corporation has also established a cross-functional IFRS team and is providing training to key employees. DICO is currently assessing the potential impact of the transition to IFRS on its consolidated financial statements, disclosures, and broader financial reporting systems and controls. Final findings and conclusions of the overall impact will be determined during 2010.

2. Cash

	December 31, 2009	December 31, 2008
	Amount (thousands)	Amount (thousands)
Cash	\$1,313	\$1,721
Cash of institutions in liquidation	\$7,673	\$4,404
Total	\$8,986	\$6,125

3. Investments

The Corporation's investments are financial instruments, classified as available-for-sale and are measured at fair value with unrealized gains and losses recorded in the Consolidated Statement of Comprehensive Income until the investment is sold.

Investments have terms to maturity of 90 days or greater on the date of purchase. As of December 31, 2009, they have a weighted-average yield of 0.28% (2008: 2.09%). In compliance with the Corporation's investment policy and relevant statutes, all investments are highly liquid fixed rate contracts and are R1 MID or better on the DBRS scale.

	December 31, 2009			December 31, 2008		
	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury bills – Canada	\$ 61,300	0.17%	91	\$ 76,686	0.88%	92
Bankers' acceptances	11,197	0.56%	66	20,847	1.55%	14
Fixed income-Canada Housing Trust 1 CDA MTG BD Ser 12 Fltg	13,388	0.40%	258	20,406	3.76%	257
Total	\$ 85,885	0.28%	114	\$ 117,939	2.09%	107

The Corporation has contracted with the Ontario Financing Authority to manage its investment portfolio. The composition of DICO's investments reflects the nature of the Corporation's potential insurance obligations and is structured to comply with the requirements under both the Income Tax Act and Regulation 237/09 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*.

Fair value hierarchy:

The Corporation uses a fair value hierarchy to categorize the inputs used in valuation techniques to measure fair value. All of the Corporation's financial instruments were valued using quoted market prices (Level 1) and were classified as "Available-for-sale".

4. Loans (net of allowance)

Loans (net of allowance) of \$18,231,000 (2008 - \$5,622,000) are comprised of loans of the estates of credit unions in liquidation as a result of the consolidation of these estates being treated as variable interest entities.

The majority of the aggregate allowance of \$34,477,000 (2008 - \$5,603,000) for impaired loans was established by the management of credit unions

now in liquidation based on their own analysis or based on an independent contracted advisor's recommendation prior to DICO's appointment as liquidator. DICO has accepted the allowances as established. A total of 6 new institutions were placed in liquidation during 2009. The general process for determining the loan allowances by institution's management is through identification and determination of losses related to specific loan portfolios. It inherently requires the use of management's best judgments and estimates. The liquidator uses the proceeds of the realized assets of each estate, supplemented as necessary by advances from DICO, to pay all depositors and creditors of the estate. The balance of realization proceeds are used to firstly repay DICO's advances and thereafter are distributed on a pro-rata basis to the members of the estate.

5. Member Shares and Deposits of institutions in liquidation

Member shares and deposits of institutions in liquidation of \$4,176,000 (2008 - \$1,276,000) are comprised of \$3,515,000 (2008 - \$806,000) in member shares and preferred shares and \$661,000 (2008 - \$470,000) in deposits. DICO has an obligation to insure the amounts on deposit up to the prescribed amounts. DICO has no obligation to insure member shares but as liquidator has the responsibility to distribute any residual funds to members once the liquidation is complete.

6. Accrual for deposit insurance losses

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific insured institutions not included in their financial statements and a general accrual for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Consolidated Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

	2009	2008
	(thousands)	
Accrual for deposit insurance losses, beginning of year	\$ (30,589)	\$ (5,826)
Increase in accrual for current year's deposit insurance losses	(13,022)	(25,075)
Increase in accrual for prior years' deposit insurance losses	(14,923)	680
Total net provision for insurance losses for the year	(27,945)	(24,395)
Increase in deposit insurance advances recoverable	(357)	(114)
Less: Accrual for deposit insurance losses, end of year	(28,773)	(30,589)
Net deposit insurance (advances)/recoveries	\$ (30,118)	\$ 254

Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions exist, in management's opinion, that will likely result in losses to the Corporation.

The general accrual for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to \$5,000,000 (2008 - \$2,500,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(E).

7. Lease Commitments

The operating lease for the Corporation's premises has been renewed commencing August 6, 2007 and ending August 5, 2017. The terms of the lease waive basic rent for the first twelve months. The aggregate lease obligations under the new lease are allocated over the term of the lease on a straight-line basis. Future minimum rents for the next 8 years are summarized as follows:

Years	Rent per annum
Aug 6, 2008 – Aug 5, 2010	\$187,000
Aug 6, 2010 – Aug 5, 2012	\$206,000
Aug 6, 2012 – Aug 5, 2017	\$218,000

In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs which are currently approximately \$256,000 per annum.

8. Income Taxes

The Corporation is subject to income taxes on its income as defined under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of \$19,857,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount (thousands)
2003	2010	4,124
2004	2014	3,790
2005	2015	2,833
2006	2026	1,102
2007	2027	258
2008	2028	1,846
2009	2029	5,904
		<u>\$19,857</u>

The Corporation has determined that realization of the future income tax assets does not meet the more-likely-than-not criterion for recognition and, therefore, a valuation allowance has been recorded against future income tax assets.

9. Pension Plan

The Corporation operates a defined contribution pension plan for its employees. The pension expense charged to income for 2009 was \$354,000 (2008 - \$333,000).

10. Future non-pension post-retirement benefits

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued benefit liability as at December 31, 2009, as actuarially determined, is \$1,523,000 (2008 - \$1,438,000). The annual benefit cost, including current service cost, interest and amortization of gains and losses was \$128,000 (2008 - \$194,000). Actuarial valuation for the Corporation's plan is required every three years. The most recent actuarial valuation was conducted as of December 31, 2008 and the date of the next required valuation is December 31, 2011.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 6.75% (2008 - 6.75%), rate of compensation increase of 3.5% (2008 - 3.5%) and initial weighted

average trend rate in health and dental costs of 6.1% (2008 - 6.1%), grading down to 5% per annum by 2029. The Corporation measures its accrued benefit obligations as at December 31st.

RECONCILIATION OF ACCRUED BENEFIT OBLIGATION TO THE ACCRUED BENEFIT LIABILITY	FISCAL YEAR ENDING December 31, 2009 (thousands)	FISCAL YEAR ENDING December 31, 2008 (thousands)
Accrued benefit obligation	\$ 1,645	\$ 1,513
Employer contributions during year	-	-
Unamortized net actuarial loss	(122)	(75)
Accrued benefit liability	\$ 1,523	\$ 1,438

CHANGE IN BENEFIT OBLIGATIONS	FISCAL YEAR ENDING December 31, 2009 (thousands)	FISCAL YEAR ENDING December 31, 2008 (thousands)
Accrued benefit obligation, beginning of the year	\$ 1,513	\$ 1,901
Current service cost	25	55
Interest cost	102	106
Actuarial loss (gain)	47	(510)
Benefit payments	(42)	(39)
Accrued benefit obligation, end of year	\$ 1,645	\$ 1,513

During the year, the Corporation implemented a human resources retention plan for key management personnel for the purpose of ensuring effective transition and succession planning. Total accrued retention benefits were \$209,000 at December 31, 2009.

11. Directors' expense

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$126,000 (2008 - \$100,000). Total directors' expenses were \$61,000 (2008 - \$55,000). The remuneration for the Chair is a minimum of \$2,000 per month which includes a per diem rate of \$500. The per diem rate for all other Board members is \$350 plus an annual retainer of \$3,500.

The increase in directors' expenses and remuneration related to an increase in the number of directors as the Government filled vacancies, a program of stakeholder outreach by the Board and an increased number of meetings.

12. Compensation:

The following information about remuneration paid to DICO employees is provided based on the same criteria under which credit unions disclose the remuneration of officers and employees under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*.

Employee	Position held	Compensation	Taxable Benefits
Brydges, Barry	Vice President, Insurance & Risk Management	\$177,248	\$ 8,938
Foster, C.W.D.	Vice President, Asset Management & Recoveries	\$179,114	\$11,556
Maxwell, James	Chief Administrative & Financial Officer	\$149,344	\$16,349
Poprawa, Andrew	President and CEO	\$229,561	\$ 8,905

13. Contingencies

The Corporation is involved in various legal actions in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. At the end of 2009 there were no actions brought against the Corporation by third parties. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

14. Risks arising from financial instruments

Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Corporation if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Corporation's investment securities. The Corporation minimizes its credit risk by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counterparty. All investments in the Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) are limited to those permitted by legislation, by the terms of the line of credit agreement with the Ontario Financing Authority and to any limits made by the Corporation's investment policy.

The Corporation establishes an allowance for doubtful accounts that represents its estimate of deposit insurance losses in insured institutions. The main components of this allowance are a specific provision that relates to individually significant exposures, and a general provision established in respect of losses that have been incurred but not yet identified. The general provision is determined based on historical data of payment statistics for similar financial assets.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet its financial obligations to depositors as they fall due. The Corporation's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Corporation's reputation.

Typically the Corporation ensures that it has sufficient cash on demand to meet expected operational expenses for a period of 90 days, including the servicing of financial obligations, if any; this excludes the potential impact of extreme circumstances that cannot reasonably be predicted, such as natural disasters. In addition, the Corporation maintains a line of credit approved by the Minister of Finance: \$250 million that can be drawn down to provide liquidity to DICO as deposit insurer of insured institutions in the Province of Ontario. The terms of the line of credit require DICO to liquidate its DIRF investments before it can borrow above \$20 million. The facility is effective from January 01, 2009 to December 31, 2013. Interest would be payable at an annual rate equal to the Province's cost of funds for borrowings for a three month term, plus total of 0.40 percent, as determined by the Ontario Financing Authority at the commencement of each three month period.

Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates, interest rates and equity prices, will affect income or the value of the holdings of financial instruments. The Corporation does not have any dealings with foreign currency. DICO's primary investment objective is to preserve capital and provide necessary liquidity to pay claims and ongoing operating expenses.

Fair value sensitivity analysis for fixed rate instruments

The Corporation accounts for any fixed rate financial assets as available-for-sale. Therefore a change in interest rates at the reporting date would not affect net income with respect to these fixed rate instruments. A change of 100 basis points in interest rates would have increased or decreased equity by \$620,000 (2008: \$866,000).

Capital management

The Board's policy is to enhance the financial soundness of the credit union and caisse populaire sector. As of December 31, 2009, the Corporation has a deposit insurance reserve fund of \$78 million which represents 38 basis points (on a consolidated basis) of the sector's insured deposits.

15. Fair Value Disclosure

The fair value of financial assets and liabilities which include cash and short-term investments, loans, premiums receivable, interest and other receivables, payables and accruals, member shares and deposits approximate their carrying amounts. The fair value of accrual for deposit insurance losses has not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

16. Comparative figures

Certain comparative figures for 2008 have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for 2009.

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Insured Institutions

at December 31, 2009

Credit Unions (153)

3M Employees' (London) Credit Union Limited
 Adjala Credit Union Limited
 Air - Toronto Credit Union Limited
 Airline Financial Credit Union Limited
 All Trans Financial Services Credit Union Limited
 Alterna Savings and Credit Union Limited
 Anishinabek Nation Credit Union Inc.
 APPLE Community Credit Union Limited
 Arnstein Community Credit Union Limited
 Auto Workers Community Credit Union Limited
 Bay Credit Union Limited
 Bayshore Credit Union Ltd.
 Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited
 Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited
 Buduchnist Credit Union Limited
 C.N. (London) Credit Union Limited
 C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited
 Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited
 Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
 Canal City Savings and Credit Union Limited
 Cataract Savings & Credit Union Limited
 CCB Employees' Credit Union Limited
 City Savings & Credit Union Limited
 Communication Technologies Credit Union Limited
 Community First Credit Union Limited
 Community Saving & Credit Union Limited
 Copperfin Credit Union Limited
 Creative Arts Savings & Credit Union Limited
 Croatian (Toronto) Credit Union Limited
 Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited
 Desjardins Credit Union Inc.
 Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited
 DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
 Dundalk District Credit Union Limited
 Dunnville and District Credit Union Limited
 Durham Educational Employees' Credit Union Limited
 Education Credit Union Limited
 Equity Credit Union Inc.
 Espanola & District Credit Union Limited
 Estonian (Toronto) Credit Union Limited
 ETCU Financial Credit Union Limited
 Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited
 Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited
 Finnish Credit Union Limited
 FirstOntario Credit Union Limited
 Food Family Credit Union Limited
 Fort Erie Community Credit Union Limited
 Fort York Community Credit Union Limited
 Frontline Financial Credit Union Limited
 G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited
 Ganaraska Credit Union Ltd.
 Goderich Community Credit Union Limited
 Golden Horseshoe Credit Union Limited
 Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited
 Grey Bruce Health Services Credit Union Limited
 Hald - Nor Community Credit Union Limited
 Hamilton Community Credit Union Limited
 Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited
 Hamilton Teachers' Credit Union Limited
 Health Care Credit Union Limited
 Heritage Savings & Credit Union Inc.
 Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited
 Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Limited
 Italian Canadian Savings & Credit Union Limited
 Kawartha Credit Union Limited
 Kellogg Employees Credit Union Limited
 Kingston Community Credit Union Limited
 King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited
 Korean (Toronto) Credit Union Limited
 Korean Catholic Church Credit Union Limited
 Krek Slovenian Credit Union Ltd.
 L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
 Lambton Financial Credit Union Limited
 Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited
 Latvian Credit Union Limited
 Libro Credit Union Limited
 London Civic Employees' Credit Union Limited
 London Fire Fighters' Credit Union Limited
 Margosa Credit Union Limited
 McMaster Savings and Credit Union Limited
 Media Group Financial Credit Union Limited
 Member Savings Credit Union Limited
 MemberOne Credit Union Limited
 Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited
 Meridian Credit Union Limited
 Miracle Credit Union Ltd.
 Moore Employees' Credit Union Limited
 Motor City Community Credit Union Limited
 Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited
 Northern Credit Union Limited
 Northern Lights Credit Union Limited
 Northridge Savings & Credit Union Limited
 ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited
 Ontario Civil Service Credit Union Limited
 Ontario Educational Credit Union Limited
 Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited
 Oshawa Community Credit Union Limited
 Ottawa Police Credit Union Limited
 Ottawa Women's Credit Union Limited

Pace Savings & Credit Union Limited
 Parama Lithuanian Credit Union Limited
 Pedeco (Brockville) Credit Union Limited
 Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited
 PenFinancial Credit Union Limited
 Peoples Credit Union Limited
 Peterborough Community Credit Union Limited
 Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited
 Prime Financial Savings & Credit Union Limited
 Prosperity One Credit Union Limited
 Provincial Alliance Credit Union Limited
 QuintEssential Credit Union Limited
 R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
 Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited
 Resurrection Credit Union Limited
 Rochdale Credit Union Limited
 Saugeen Community Credit Union Limited
 Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited
 Sheridan Park Credit Union Limited
 Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
 Smiths Falls Community Credit Union Limited
 So-Use Credit Union Limited
 Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited
 Southwest Regional Credit Union Ltd.
 St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
 Starnews Credit Union Limited
 State Farm (Toronto) Credit Union Limited
 Sudbury Credit Union Limited
 Sunnybrook Credit Union Limited
 Superior Credit Union Limited
 Sydenham Community Credit Union Limited
 Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
 Talka Lithuanian Credit Union Limited
 Thamesville Community Credit Union Limited
 The Fire Department Employees Credit Union Limited
 The Police Credit Union Limited
 The Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited
 Thorold Community Credit Union Limited
 Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited
 Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited
 Toronto Municipal Employees' Credit Union Limited
 Twin Oak Credit Union Ltd.
 Ukrainian Credit Union Limited
 Unigasco Community Credit Union Limited
 United Communities Credit Union Limited
 United Employees Credit Union Limited
 United Ukrainian Credit Union Limited
 Unity Savings and Credit Union Limited
 Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
 Victory Community Credit Union Limited
 Virtual One Credit Union Limited
 Windsor Family Credit Union Limited
 Your Credit Union Limited
 Your Neighbourhood Credit Union Limited

Caisses Populaires (33)

Caisse populaire Azilda Inc.
 Caisse populaire Coniston Inc.
 Caisse populaire d'Alban Limitée
 Caisse populaire d'Alfred Limitée
 Caisse populaire de Bonfield Limitée
 Caisse populaire de Cochrane Limitée
 Caisse populaire de Cornwall Inc.
 Caisse populaire de Field Limitée (La)
 Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
 Caisse populaire de Hearst Limitée
 Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
 Caisse populaire de la Vallée
 Caisse populaire de Mattawa Limitée
 Caisse populaire de Mattice Limitée
 Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)
 Caisse populaire de Noëlville Limitée
 Caisse populaire de North Bay Limitée
 Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
 Caisse populaire de Verner Limitée
 Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)
 Caisse populaire des Voyageurs Incorporée
 Caisse populaire d'Orléans Inc.
 Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.
 Caisse Populaire Pointe-aux-Roches-Técumseh Inc.
 Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.
 Caisse Populaire St. Charles Limitée
 Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
 Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
 Caisse populaire Trillium Inc.
 Caisse populaire Val Caron Limitée
 Caisse populaire Vermillon
 Caisse populaire Vision Inc.
 Caisse populaire Welland Limitée

Leagues

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.
 Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. (La)

Holy Angels & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Limited
 Italian Canadian Savings & Credit Union Limited
 Kawartha Credit Union Limited
 Kellogg Employees Credit Union Limited
 Kingston Community Credit Union Limited
 King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited
 Korean (Toronto) Credit Union Limited
 Korean Catholic Church Credit Union Limited
 Kreek Slovenian Credit Union Ltd.
 L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
 Lamton Financial Credit Union Limited
 Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited
 Latvian Credit Union Limited
 Libo Credit Union Limited
 London Civic Employees' Credit Union Limited
 London Fire Fighters' Credit Union Limited
 Margosa Credit Union Limited
 McMaster Savings and Credit Union Limited
 Media Group Financial Credit Union Limited
 Member Savings Credit Union Limited
 MemberOne Credit Union Limited
 Menominee Savings and Credit Union (Ontario) Limited
 Meridian Credit Union Limited
 Miraclic Credit Union Ltd.
 Moore Employees' Credit Union Limited
 Motor City Community Credit Union Limited
 Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited
 Northern Credit Union Limited
 Northern Lights Credit Union Limited
 Northridge Savings & Credit Union Limited
 ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited
 Ontario Civil Service Credit Union Limited
 Ontario Educational Credit Union Limited
 Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited
 Oshawa Community Credit Union Limited
 Ottawa Police Credit Union Limited
 Ottawa Women's Credit Union Limited
 Pace Savings & Credit Union Limited
 Parama Lithuanian Credit Union Limited
 Pedeco (Brockville) Credit Union Limited
 Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited
 Penhancical Credit Union Limited
 Peoples Credit Union Limited
 Peterborough Community Credit Union Limited
 Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited
 Prime Financial Savings & Credit Union Limited
 Prosperity One Credit Union Limited
 Provincial Alliance Credit Union Limited
 QuinlEssential Credit Union Limited
 R.B.W. Employees (Owen Sound) Credit Union Limited
 Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited
 Resurrection Credit Union Limited
 Rochdale Credit Union Limited
 Saugeen Community Credit Union Limited

Fédérations

Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited
 Sheridan Park Credit Union Limited
 Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
 Smiths Falls Community Credit Union Limited
 So-Use Credit Union Limited
 Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited
 Southwest Regional Credit Union Ltd.
 St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
 Starnews Credit Union Limited
 State Farm (Toronto) Credit Union Limited
 Sudbury Credit Union Limited
 Sunnybrook Credit Union Limited
 Superior Credit Union Limited
 Sydenham Community Credit Union Limited
 Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
 Taika Lithuanian Credit Union Limited
 Thamesville Community Credit Union Limited
 The Fire Department Employees Credit Union Limited
 The Police Credit Union Limited
 The Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited
 Thorold Community Credit Union Limited
 Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited
 Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited
 Toronto Municipal Employees' Credit Union Limited
 Twin Oak Credit Union Ltd.
 Ukrainian Credit Union Limited
 Unigasco Community Credit Union Limited
 United Communities Credit Union Limited
 United Employees Credit Union Limited
 United Ukrainian Credit Union Limited
 Unity Savings and Credit Union Limited
 Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
 Victory Community Credit Union Limited
 Virtual One Credit Union Limited
 Windsor Family Credit Union Limited
 Your Credit Union Limited
 Your Neighbourhood Credit Union Limited

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.
 Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. (La)

Établissements assurés par la Société ontarienne

Société ontarienne d'assurance-dépôts

d'assurance-dépôts

LE 31 DÉCEMBRE 2009

Caisses populaires (33)

Caisses populaires Azida Inc.	Brewers Warehousing Employees (Kitcheners) Credit Union Limited
Caisses populaires Coniston Inc.	C.N. (London) Credit Union Limited
Caisses populaires d'Alban Limitée	C.N.B. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited
Caisses populaires d'Alfred Limitée	Campbell's Employees (Toronto) Credit Union Limited
Caisses populaires de Bonfield Limitée	Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Caisses populaires de Cochrane Limitée	Canal City Savings and Credit Union Limited
Caisses populaires de Cornwall Inc.	Cataract Savings & Credit Union Limited
Caisses populaires de Field Limitée (La)	CCB Employees' Credit Union Limited
Caisses populaires de Hawkesbury Limitée	City Savings & Credit Union Limited
Caisses populaires de Hearst Limitée	Communication Technologies Credit Union Limited
Caisses populaires de Kapuskasing Limitée	Community First Credit Union Limited
Caisses populaires de la Vallée	Community Saving & Credit Union Limited
Caisses populaires de Mattawa Limitée	Copperfin Credit Union Limited
Caisses populaires de Mattice Limitée	Creative Arts Savings & Credit Union Limited
Caisses populaires de New Liskeard Limitée (La)	Croatian (Toronto) Credit Union Limited
Caisses populaires de Noéville Limitée	Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited
Caisses populaires de North Bay Limitée	Desjardins Credit Union Inc.
Caisses populaires de Timmins Limitée (La)	Dormar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited
Caisses populaires de Verner Limitée	DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Caisses populaires d'Earlton Limitée (La)	Dundalk District Credit Union Limited
Caisses populaires des Voyageurs Incorporée	Dunville and District Credit Union Limited
Caisses populaires d'Orléans Inc.	Durham Educational Employees' Credit Union Limited
Caisses populaires Nouvel-Horizon Inc.	Education Credit Union Limited
Caisses Populaires Pointe-aux-Roches-Tecumseh Inc.	Equity Credit Union Inc.
Caisses populaires Rideau d'Ottawa Inc.	Espanola & District Credit Union Limited
Caisses Populaires St. Charles Limitée	ETCU Financial Credit Union Limited
Caisses populaires St-Jacques de Hamner Inc.	Estonian (Toronto) Credit Union Limited
Caisses populaires Sturgeon Falls Limitée	Federal Employees (Kingsston) Credit Union Limited
Caisses populaires Trillium Inc.	Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited
Caisses populaires Val Caron Limitée	Finnish Credit Union Limited
Caisses populaires Vermillon	FirstOntario Credit Union Limited
Caisses populaires Vision Inc.	Food Family Credit Union Limited
Caisses populaires Welland Limitée	Fort Erie Community Credit Union Limited
	Fort York Community Credit Union Limited
	Frontline Financial Credit Union Limited
	G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited
	Ganaraska Credit Union Ltd.
	Godwin Community Credit Union Limited
	Golden Horseshoe Credit Union Limited
	Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited
	Grey Bruce Health Services Credit Union Limited
	Hald - Nor Community Credit Union Limited
	Hamilton Community Credit Union Limited
	Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited
	Hamilton Teachers' Credit Union Limited
	Health Care Credit Union Limited
	Heritage Savings & Credit Union Inc.
	Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited
	Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited

qu'autorisent les lois en vigueur, par les conditions établies dans le contrat avec l'Office ontarien de financement concernant la marge de crédit et à toutes les limites établies par la politique de placements de la Société. La Société établit une provision pour les créances douteuses qui correspond à son estimation des pertes d'assurance-dépôts des établissements change, les taux d'intérêt et le cours des actions, mise aux bénéfices et à la valeur du portefeuille d'instruments financiers. La Société n'effectue aucune opération sur devises. Son principal objectif de placement consiste à préserver son capital et à réunir les liquidités nécessaires pour acquitter les indemnisations et les frais d'exploitation permanents. Analyse de sensibilité de la juste valeur des instruments à taux fixe

Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que la Société soit incapable de satisfaire à ses obligations financières envers les déposants à mesure qu'elles viennent à échéance. La méthode de gestion des liquidités pratiquée par la Société lui prescrit de veiller, autant que faire se peut, à ce qu'elle dispose sans exception de liquidités suffisantes pour rembourser les créances à échéance, tant dans des conditions normales que dans des conditions difficiles, sans subir de pertes inacceptables ou encourir une atteinte à sa réputation.

Le plus souvent, la Société fait le nécessaire pour que son solde d'encaisse soit suffisant pour acquitter les charges d'exploitation prévues pendant 90 jours, y compris le coût du service de ses obligations financières, s'il en est. Ceci n'englobe pas les répercussions possibles de circonstances extrêmes qui ne peuvent être prévues raisonnablement, par exemple les catastrophes naturelles. La Société dispose, en outre, de la marge de crédit suivante approuvée par le ministre des Finances : une somme de 250 000 000 \$ sur laquelle elle peut effectuer des placements pour avoir les liquidités nécessaires à titre d'assureur des dépôts des établissements assurés dans la province d'Ontario. Les modalités de la marge de crédit exigent que la SOAD liquide ses placements

15. Informations à fournir sur la juste valeur

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, comprenant l'encaisse et les placements à court terme, les prêts, le revenu de primes à recevoir, les débiteurs et intérêts à recevoir ainsi que les créditeurs et charges à payer, les parts sociales d'adhésion et les dépôts, se rapproche de la valeur comptable. La juste valeur de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, puisqu'il n'est pas possible de le faire de façon suffisamment fiable.

16. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de l'exercice de 2008 ont été réajustés afin de respecter les normes de présentation des états financiers adoptées pour 2009.

évaluation actuarielle tous les trois ans. La dernière a eu lieu le 31 décembre 2008, et la prochaine devra donc être effectuée le 31 décembre 2011.

Les hypothèses ayant servi à l'évaluation actuarielle des obligations au titre des avantages futurs sont les suivantes : un taux d'intérêt de 6,75 % (6,75 % en 2008), un taux d'augmentation des salaires de 3,5 % (3,5 % en 2008), et un taux tendanciel moyen pondéré initial de 6,1 % (6,1 % en 2008) pour les frais médicaux et dentaires, baissant annuellement et graduellement à 5 % d'ici 2029. La Société évalue ses obligations au titre des prestations constituées le 31 décembre 2009.

RAPPROCHEMENT DE L'OBLIGATION ET DU PASSIF AU TITRE DES PRESTATIONS CONSTITUÉES

EXERCICE TERMINE	EXERCICE TERMINE
LE 31 DECEMBRE 2009	LE 31 DECEMBRE 2008
(EN MILLIERS)	(EN MILLIERS)
1 645 \$	1 513 \$
Obligation au titre des prestations constituées	
Contributions de l'employeur au cours de l'exercice	
Perte actuarielle nette non amortie	(122)
Passif au titre des prestations constituées	1 523 \$
1 523 \$	1 438 \$

VARIATION DES OBLIGATIONS AU TITRE DES PRESTATIONS

EXERCICE TERMINE	EXERCICE TERMINE
LE 31 DECEMBRE 2009	LE 31 DECEMBRE 2008
(EN MILLIERS)	(EN MILLIERS)
1 513 \$	1 901 \$
Obligation au titre des prestations constituées, au début de l'exercice	
Coût des services rendus au cours de l'exercice	25
Intérêts débiteurs (gains actuariels)	102
Pertes actuarielles	47
Prestations versées	(42)
Obligation au titre des prestations constituées, à la fin de l'exercice	1 645 \$
1 513 \$	(39)

Au cours de l'exercice, la Société a mis en place un plan de fidélisation des ressources humaines pour les principaux membres de son personnel de direction afin d'assurer la planification efficace de la transition et de la relève. Au 31 décembre 2009, les charges à payer au titre des prestations de fidélisation ont totalisé 209 000 \$.

11. Frais des administrateurs

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 126 000 \$ (100 000 \$ en 2008). Le total des frais des administrateurs est de 61 000 \$ (55 000 \$ en 2008). La rémunération du président du conseil est un minimum de 2 000 \$ par mois, ce qui comprend un tarif journalier de 500 \$. Le tarif journalier de tous les autres membres du conseil est de 350 \$. Ils reçoivent, en outre, des honoraires de 3 500 \$ par an.

Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de pertes financières que la Société subirait si un client ou une contrepartie à un instrument financier manquait à ses obligations contractuelles, et il découle principalement des titres de placement de la Société. Celle-ci réduit au minimum son risque de crédit en investissant dans des instruments financiers de qualité supérieure et en limitant le montant engagé auprès d'une seule contrepartie. Les placements dans le fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAVD) sont limités à ceux

13. Événualités

La Société fait l'objet de diverses actions en justice qui sont intentées dans le cours normal de ses activités, quand elle agit à titre d'administrateur ou de liquidateur. À la fin 2009, aucun tiers n'avait intenté d'action contre la Société. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

14. Risques découlant des instruments financiers

12. Rémunération : Les informations suivantes sur la rémunération payée aux employés de la SOAD sont fournies selon les mêmes critères que ceux utilisés par les credit unions et les caisses populaires pour la publication de la rémunération des dirigeants et des employés en vertu de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions.

Employé	Titre	Rémunération	Avantages impossibles
Byrdges, Vice-président	Assurance et gestion des risques	177 248 \$	8 938 \$
Foster, C.W.D. Vice-président et gestion de l'actif et recouvrements		179 114 \$	11 556 \$
Maxwell, Chef de l'administration et des finances		149 344 \$	16 349 \$
Poprawa, Président et chef de la direction		229 561 \$	8 905 \$
Andrew			

Années	Loyer annuel
6 août 2008 – 5 août 2010	187 000 \$
6 août 2010 – 5 août 2012	206 000 \$
6 août 2012 – 5 août 2017	218 000 \$

De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes, qui s'élèvent à l'heure actuelle à environ 256 000 \$ par année.

8. Impôts sur les bénéfices

La Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Les pertes qu'elle a accumulées, d'un montant de 19 857 000 \$, aux fins fiscales, viennent à échéance comme suit :

Année	d'imposition	d'origine	d'échéance	Montant	(en milliers)
2003	2003	2010	4 124 \$	3 790	
2004	2004	2014	3 790	2 833	
2005	2005	2015	2 833	1 102	
2006	2006	2026	1 102	258	
2007	2007	2027	258	1 846	
2008	2008	2028	1 846	5 904	
2009	2009	2029	5 904	19 857 \$	

6. Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements assurés ne paraissant pas dans leurs états financiers et une charge à payer générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La fraction de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents mais qui n'a pas encore été versée par la Société figure au passif de l'état consolidé de la situation financière sous « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts ».

2009	2008
(en milliers)	
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	(30 569) \$ (5 826) \$
Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts de l'exercice	(13 022) (25 075)
Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts de l'exercice précédent	(14 923) 680
Total de la provision pour pertes d'assurance de l'exercice	(27 945) (24 395)
Augmentation des avances d'assurance-dépôts recouvrables	(357) (114)
Moins : Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	(28 773) (30 589)
Montants nets des (avances) / recouvrements d'assurance-dépôts	(30 118) \$ 254 \$

Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, d'avis de la direction, sont susceptibles d'entraîner des pertes pour la Société.

La charge à payer générale pour pertes comprises dans la « Charge à payer pour pertes d'assurance dépôts » s'est élevée à 5 000 000 \$ (2 500 000 \$ en 2008). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1 (E).

7. Engagements découlant du contrat de location

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société a été renouvelé le 6 août 2007, et il prendra fin le 5 août 2017. Selon les modalités du contrat, il n'y a pas de loyer de base à payer pour les 12 premiers mois. Les obligations globales qui en découlent sont réparties sur toute la durée du bail selon la méthode linéaire. Les loyers minimums futurs au cours des huit prochaines années s'établissent comme suit :

10. Avantages complémentaires de retraite

La Société comptabilise la valeur actuelle des avantages complémentaires de retraite. Le passif au titre des prestations constituées, établi sur une base actuarielle s'élève au 31 décembre 2009 à 1 523 000 \$ (1 438 000 \$ en 2008). Le coût annuel des prestations, y compris le coût des services rendus au cours de l'exercice, les intérêts débiteurs et l'amortissement des gains et des pertes est de 128 000 \$ (194 000 \$ en 2008). Le régime de la Société doit faire l'objet d'une

2. Encaisse

	31 décembre 2009	31 décembre 2008
	Montant (en milliers)	Montant (en milliers)
Encaisse	1 313 \$	1 721 \$
Encaisse des établissements en liquidation	7 673 \$	4 404 \$
Total	8 986 \$	6 125 \$

3. Placements

Les placements de la Société sont des instruments financiers qui sont classés comme étant disponibles à la vente et mesurés à leur juste valeur; les gains et les pertes non réalisés sont comptabilisés à l'état consolidé du résultat étendu jusqu'à ce qu'ils soient vendus. Les placements ont une durée jusqu'à l'échéance de 90 jours ou plus à la date d'achat. Leur rendement moyen pondéré au 31 décembre 2009 est de 0,28 % (2,09 % en 2008). Conformément à la politique de placement de la Société et aux statuts pertinents, tous les contrats de placement sont à taux fixes, facilement monnayables et ils ont au moins la cote R 1 « moyen » sur l'échelle du DBRS.

La majeure partie de la provision globale de 34 477 000 \$ (5 603 000 \$ en 2008) pour prêts douteux a été créée par la direction des credit unions en liquidation d'après leur analyse ou sur la recommandation d'un conseiller indépendant engagé SOAD a accepté les provisions établies. Au total, six nouveaux établissements ont été mis en liquidation en 2009. Le processus général que la direction des établissements doit suivre pour déterminer les provisions pour prêts consiste à établir et à calculer les pertes enregistrées par chaque portefeuille de prêts. Cet exercice exige de la direction qu'elle fasse preuve de jugement et qu'elle s'appuie sur des estimations solides. Le liquidateur se sert du produit de la réalisation des éléments d'actif de chaque établissement, complétés le cas échéant par des avances de la SOAD, pour rembourser tous les déposants et créanciers. Le solde du produit de la réalisation sert à rembourser en premier lieu les avances de la SOAD, puis il est distribué au prorata aux sociétaires de l'établissement.

4. Prêts (déduction faite des provisions)

moyen des prix cotés (niveau 1) et ils ont été classés comme étant disponibles à la vente.

Les prêts (déduction faite des provisions) d'un montant de 18 231 000 \$ (5 622 000 \$ en 2008) comprennent les prêts des credit unions en liquidation en raison de la consolidation de ces établissements considérés comme des entités à détenteurs de droits variables.

La majeure partie de la provision globale de 34 477 000 \$ (5 603 000 \$ en 2008) pour prêts

douteux a été créée par la direction des credit unions en liquidation d'après leur analyse ou sur la recommandation d'un conseiller indépendant engagé SOAD a accepté les provisions établies. Au total, six nouveaux établissements ont été mis en liquidation en 2009. Le processus général que la direction des établissements doit suivre pour déterminer les provisions pour prêts consiste à établir et à calculer les pertes enregistrées par chaque portefeuille de prêts. Cet exercice exige de la direction qu'elle fasse preuve de jugement et qu'elle s'appuie sur des estimations solides. Le liquidateur se sert du produit de la réalisation des éléments d'actif de chaque établissement, complétés le cas échéant par des avances de la SOAD, pour rembourser tous les déposants et créanciers. Le solde du produit de la réalisation sert à rembourser en premier lieu les avances de la SOAD, puis il est distribué au prorata aux sociétaires de l'établissement.

31 décembre 2009		31 décembre 2008			
Montant (en milliers)	Rendement moyen réel jusqu'à l'échéance	Montant (en milliers)	Rendement moyen réel jusqu'à l'échéance		
61 300 \$	0,17 %	91	76 686 \$	0,88 %	92
11 197	0,56 %	66	20 847	1,55 %	14
13 388	0,40 %	258	20 406	3,76 %	257
85 885 \$	0,28 %	114	117 939 \$	2,09 %	107
Total					

La Société a confié à contrat à l'Office ontarien de financement la gestion de son portefeuille de placements. La composition de ses placements est le reflet de ses obligations potentielles en matière d'assurance, et elle est structurée de manière à respecter les exigences aussi bien de la Loi de l'impôt sur le revenu que du Règlement 237/09 de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions.

Hierarchie de la juste valeur :

La Société a recouru à une hiérarchie de la juste valeur pour le classement des données avant servi à évaluer les techniques de mesure de la juste valeur. Tous les instruments financiers de la Société ont été évalués au

fois la liquidation terminée.

5. Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation

Les parts sociales d'adhésion et les dépôts des établissements en liquidation d'un montant de 4 176 000 \$ (1 276 000 \$ en 2008) comprennent 3 515 000 \$ (806 000 \$ en 2008) de parts sociales et d'actions privilégiées et 661 000 \$ (470 000 \$ en 2008) de dépôts. La SOAD a l'obligation d'assurer les montants en dépôt jusqu'au plafond prévu par la Loi, mais non les parts sociales d'adhésion des sociétaires. En sa qualité de liquidateur, elle est cependant tenue de distribuer aux sociétaires les fonds résiduels une

(G) Avantages complémentaires de retraite :

Les avantages complémentaires de retraite sont des prestations complémentaires d'assurance maladie, soins dentaires et vie, que la Société accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité complète a été établie qu'aux retraités actuels admissibles. La Société inscrit les obligations au titre de ces régimes à mesure que les employés fournissent les services nécessaires pour obtenir les prestations. L'obligation au titre des prestations constituées est déterminée sur une base actuarielle selon la méthode de répartition au prorata des services. Les gains et les pertes cumulatifs excédant cette obligation au début de l'exercice sont amortis sur le nombre moyen restant d'années de service des employés en activité.

(H) Placements :

Les placements sont classés, selon les intentions de la direction, comme étant disponibles à la vente. Ils sont mesurés à leur juste valeur, et les gains et les pertes non réalisés sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu, jusqu'à ce qu'ils soient réalisés ou vendus. Les intérêts acquis sont calculés au taux d'intérêt effectif.

(I) Immobilisations :

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant, moins l'amortissement cumulé. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, au taux annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et le matériel connexes sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

(J) Écarts d'acquisition et actifs incorporels :

En février 2008, le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada a publié le chapitre 3064, Écarts d'acquisition et actifs incorporels, du Manuel de l'ICCA, en remplacement des chapitres 3062, Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels, et 3450, Frais de recherche et de développement. Le chapitre 3064 établit des normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information révisées concernant les écarts d'acquisition et les actifs incorporels. Le nouveau chapitre fournit également des directives quant au traitement applicable aux frais de

(K) Impôts sur les bénéfices :

La Société utilise la méthode du report variable pour comptabiliser ses impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, des actifs et des passifs d'impôts futurs sont constatés pour tenir compte des conséquences fiscales futures attribuables aux écarts entre la valeur comptable des actifs et des passifs existants figurant dans les états financiers et leur valeur fiscale respectue. Les actifs et les passifs d'impôts futurs sont calculés selon les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient s'appliquer au bénéfice imposable des exercices au cours desquels il est prévu que ces écarts temporaires se résorberont. Les conséquences pour les actifs et les passifs d'impôts futurs d'une modification des taux d'imposition sont comptabilisées dans les résultats de la période comprenant la date à laquelle la modification entre en vigueur ou pratiquement en vigueur.

(L) Normes internationales d'information financière (IFRS) : Le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada a confirmé que les IFRS remplaceront, le 1^{er} janvier 2011, les normes et interprétations canadiennes en tant que principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada applicables aux entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes. Par conséquent, la SOAD sera tenue de dresser ses états financiers du 31 décembre 2011, y compris l'information comparative, conformément aux IFRS. La Société a établi une stratégie de mise en œuvre et un échéancier en prévision du passage aux IFRS. Elle a également mis sur pied une équipe inter-fonctionnelle chargée des IFRS, et elle forme en conséquence ses employés clés. La Société évalue actuellement les conséquences du passage aux IFRS sur ses états financiers consolidés, les informations à fournir, ainsi que sur les systèmes de rapports financiers et les contrôles financiers en général. Les constatations et les conclusions finales au sujet des répercussions globales seront établies au premier trimestre de 2010.

Niveau 2 : données autres que les prix cotés (voir niveau 1) qui sont observables pour un actif ou un passif, soit directement (comme les prix), soit indirectement (comme les données dérivées des prix);

Niveau 3 : pour des actifs et des passifs,

données qui ne sont pas fondées sur des données du marché observables (données non observables).

(C) Entités à détenteurs de droits variables :

Les FDDV se caractérisent par le fait que les investisseurs n'ont pas de bloc de contrôle financier ou que les investissements à risque ne sont pas suffisants pour permettre à l'entité de financer ses activités sans un soutien financier subordonné supplémentaire de la part d'autres parties. La NOC 15 exige la consolidation d'une EDDV par son bénéficiaire principal, défini comme étant la partie qui perçoit la majorité des bénéfices résiduels attendus ou qui absorbe la majorité des pertes prévues de l'entité, ou les deux. Il s'avère que, en sa qualité de liquidateur des avoirs des caisses populaires et credit unions en liquidation, la Société est tenue, aux termes de ces règles, de consolider les caisses populaires et credit unions en liquidation si le montant réclamé par la SOAD sur les avoirs représente plus de 50 % du passif total de ces établissements durant l'exercice. L'actif et le passif des caisses populaires et credit unions qui répondent aux critères de consolidation ont été consignés dans les livres de la Société à leur juste valeur respectif en date des 31 décembre 2009 et 2008.

(D) Revenu de primes :

La Société a adopté un régime de primes différentielles fondé sur une classification des risques, qu'elle applique, selon le règlement, aux dépôts assurés détenus par les établissements assurés. Le revenu de primes est calculé sur la base des déclarations annuelles que les établissements assurés doivent produire 75 jours après la fin de leur exercice. Les revenus tirés des primes sont comptabilisés une fois qu'ils ont été encaissés.

(E) Provision pour pertes :

La provision pour pertes couvre les avances d'assurance-dépôts accordées aux établissements assurés en liquidation ainsi qu'une charge à payer pour

(F) Prestations de retraite :

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés permanents non contractuels ainsi que des dispositions supplémentaires prévoyant des prestations de retraite dépassant les limites du régime de retraite enregistré. Elle impute aux résultats le coût des prestations de retraite gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son service. La charge de retraite représente un pourcentage fixe des revenus des employés, plus la contribution de contrepartie jusqu'à un maximum de 4 %. La Société n'assume ni risque mathématique, ni risque d'investissement.

direction.

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts spécifiques et une charge à payer générale pour pertes, Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, sont susceptibles d'entraîner des pertes pour la Société.

connexes.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements assurés sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent à l'état consolidé de la situation financière, déduction faite des provisions

les pertes au sujet desquelles aucune avance n'a été versée à la date de l'état consolidé de la situation financière.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Exercice terminé le 31 décembre 2009

GÉNÉRALITÉS

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (la « SOAD » ou la « Société », « entités opérationnelle » et agence de la province d'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social, en vertu des dispositions de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions (la « Loi »).

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- fournir une assurance-dépôts aux déposants des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario; promouvoir la stabilité du secteur, et y contribuer;
- fournir une assurance tout en minimisant le risque de perte;
- recueillir et publier des statistiques;
- s'acquitter des fonctions prévues par la Loi et selon les directives du ministre.

La Loi habilite la Société à exiger des établissements financiers l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. Les niveaux de prime sont établis par le règlement en vertu de la Loi. Chaque année, la Société analyse la suffisance des niveaux de prime et avise le gouvernement en conséquence.

Le 1^{er} octobre 2009, le gouvernement a adopté des modifications à la Loi qui ont eu pour effet de transférer certaines responsabilités législatives de la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO) à la SOAD. En outre, des attributions administratives et de gouvernance ont été transférées des organismes de réglementation (la CSFO et la SOAD) aux credit unions et aux caisses populaires.

Le 1^{er} janvier 2009, le ministre des Finances a approuvé une marge de crédit de 250 000 000 \$ soustraite auprès de l'Office ontarien de financement et arrivant à échéance le 31 décembre 2013. Aux termes de la facilité de crédit renouvelable, les intérêts des débiteurs sur toute obligation payée sont imputés à un taux annuel égal au coût, pour la province, des

emprunts à échéance de trois mois, déterminé par l'Office ontarien de financement au moment de l'emprunt, majoré de 0,40 % par année.

1. Résumé des principales conventions comptables

Les états financiers consolidés ci-joints ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Pour faciliter la compréhension de ses états financiers consolidés, la Société présente ci-dessous un résumé de ses principales conventions comptables.

(A) Règles de consolidation :

Les présents états financiers consolidés comprennent l'actif et le passif ainsi que les résultats d'exploitation de toutes les entités à détenteurs de droits variables (FDDV) dans lesquelles la Société est le principal bénéficiaire après élimination des opérations et des soldes intersociétés.

(B) Instruments financiers :

Changement de convention comptable :

i) Changement dans les normes comptables au cours de l'exercice précédent
Le 1^{er} janvier 2008, la Société a adopté trois nouvelles normes comptables de présentation de l'information publiées par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Elles sont définies dans le chapitre 1535 du Manuel – informations à fournir concernant le capital, dans le chapitre 3862, Instruments financiers – informations à fournir et dans le chapitre 3863, Instruments financiers – présentation.

ii) Changement dans les normes comptables au cours de l'exercice à l'étude
La Société a adopté une modification à la norme comptable publiée par l'ICCA soit le chapitre 3862, Instruments financiers – informations à fournir. La Société est donc tenue d'évaluer l'objectivité des données utilisées pour mesurer la juste valeur selon une hiérarchie de la juste valeur comportant trois niveaux :

Niveau 1 : prix cotés non rajustés dans des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques;

État consolidé des flux de trésorerie

Exercice terminé le 31 décembre 2009, avec chiffres correspondants de 2008 (en milliers de dollars)

2009	2008	
(27 353) \$	(9 670) \$	Exploitation
		Résultat net global
		Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse
27 945	24 395	Provision pour pertes
99	1	Perte sur la cession d'immobilisations
		Pertes non réalisées sur des placements
(22)	(181)	disponibles à la vente, au cours de l'exercice
205	195	Amortissement
(352)	-	Provision pour mauvaises créances
10 494	14 723	Rajustement net lié aux nouveaux établissements/établissements sortis au cours de l'exercice
		Variation des éléments suivants :
		Prêts
(12 609)	1 493	Revenu de primes à recevoir
(281)	(468)	Autres débiteurs et intérêts à recevoir
483	405	Créditeurs et charges à payer
2 900	(12 048)	Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation
311	386	Revenu de primes reporté
(8 903)	(10 097)	Total des variations en raison des nouveaux établissements au cours de l'exercice :
(25 098)	242	Avances nettes de l'assureur des dépôts
(46 844)	(9 968)	Avances nettes d'assurance-dépôts
(30 118)	254	Total des recouvrements nets d'assurance-dépôts/(avances) (note 6)
(28 527)	4 880	Investissement
(85 885)	(117 939)	Aquisition de placements détenus en fin d'exercice
117 939	110 011	Produit de la vente de placements
(668)	(203)	Aquisition d'immobilisations
2	-	Produit de la vente d'immobilisations
31 388	(8 131)	Augmentation (diminution) des liquidités au cours de l'exercice
6 125	9 376	Liquidités, au début de l'exercice
8 986 \$	6 125 \$	Liquidités, à la fin de l'exercice
		Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :
2 \$	7 \$	Commission de garantie de prêt payée au cours de l'exercice
1 677 \$	4 521 \$	Intérêts reçus au cours de l'exercice
		Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts.
		Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

État consolidé du résultat étendu

Exercice terminé le 31 décembre 2009, avec chiffres correspondants de 2008 (en milliers de dollars)

	2009	2008
Résultat net global	(17 353) \$	(9 670) \$
Autres éléments du résultat étendu		
Pertes non réalisées sur des placements disponibles à la vente, au cours de l'exercice	(22)	(181)
Résultat étendu	(17 375) \$	(9 851) \$

État du cumul des autres éléments du résultat étendu

Exercice terminé le 31 décembre 2009, avec chiffres correspondants de 2008

	2009	2008
Cumul des autres éléments du résultat étendu, au début de l'exercice (note 3)	38 \$	219 \$
Vente de placements disponibles à la vente inclus dans le solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu	(38)	(219)
Gains nets non réalisés sur des placements disponibles à la vente, au cours de l'exercice	16	38
Variation nette au cours de l'exercice	(22)	(181)
Cumul des autres éléments du résultat étendu, à la fin de l'exercice	16 \$	38 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

État consolidé des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

Exercice terminé le 31 décembre 2009, avec chiffres correspondants de 2008 (en milliers de dollars)

	2009	2008
Revenus		
Revenus de primes	19 947 \$	18 229 \$
Revenus divers	2 039	4 927
	<u>21 986</u>	<u>23 156</u>
Frais d'exploitation – SOAD		
Salaires et charges sociales	4 519	4 028
Frais d'exploitation	2 526	2 331
Recouvrement de frais d'exploitation	(104)	(59)
	<u>6 941</u>	<u>6 300</u>
Frais d'exploitation et intérêts débiteurs – établissements en liquidation		
	11 394	8 431
	<u>10 592</u>	<u>14 725</u>
Résultat net		
Provision pour pertes d'assurance (note 6)	27 945	24 395
	<u>(17 353)</u>	<u>(9 670)</u>
Résultat net global		
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	95 638	105 308
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	<u>78 285 \$</u>	<u>95 638 \$</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

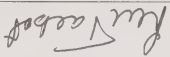
État consolidé de la situation financière

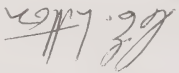
31 décembre 2009, avec chiffres correspondants de 2008 (en milliers de dollars)

Actif			
Encaisse (note 2)	8 986	\$	2009
Placements (note 3)	85 885		2008
Prêts (déduction faite de la provision de 34 477 \$ (2008 - 5 603 \$)) (note 4)	18 231		
Revenu de primes à recevoir	3 714		
Autres débiteurs et intérêts à recevoir	203		
Avances recouvrables au titre de l'assurance-dépôts	517		
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 3 171 \$ (2008 - 3 237 \$))	1 617		
Total de l'actif	119 153	\$	134 650
Passif			
Créditeurs et charges à payer	4 127	\$	3 644
Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation (note 5)	4 176		1 276
Revenu de primes reporté	3 776		3 465
Charges à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 6)	28 773		30 589
Total du passif	40 852		38 974
Capitaux propres			
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	78 285		95 638
Cumul des autres éléments du résultat étendu	16		38
Total des capitaux propres	78 301		95 676
Total du passif et des capitaux propres	119 153	\$	134 650

Engagements découlant du contrat de location (note 7)
Éventualités (note 13)
Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

Au nom du Conseil d'administration,


, administratrice


, administrateur

Responsabilité de la direction

Rapport des vérificateurs

La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs.

Les états financiers ont été examinés par le Comité de la vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-contre.

Le président et chef de la direction,

Andrew (Andy) Poprawa, CA, C.Dit.

Le chef de l'administration et des finances,

James Maxwell

Toronto, Canada
Le 22 janvier 2010



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état consolidé de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2009 et les états consolidés des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts, du résultat étendu et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'ineffectuétudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2009, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 22 janvier 2010

Modèle de fonctionnement de la SOAD pour 2010

La SOAD a élaboré un modèle de fonctionnement qui résume sa manière de mener ses affaires, compte tenu de ses obligations légales et du contexte général dans lequel elle opère. Ce modèle s'inspire de la position que la SOAD occupe dans le filet de sécurité financier de l'Ontario et du mandat qui lui a été confié aux termes de la Loi. Les activités de la direction et du Conseil d'administration de la SOAD tombent dans la catégorie générale de gouvernance, ce qui fait ressortir l'importance de la gestion stratégique et de la gestion des risques de l'entreprise. Le modèle souligne aussi l'importance de la responsabilité et de la reddition de comptes et les fonctions essentielles que doit assumer la Société dans l'accomplissement de son mandat.

Etablissements financiers de l'Ontario - Le Système de réglementation et de supervision

Ministère des Finances, Commission des services financiers de l'Ontario, Société ontarienne d'assurance-dépôts

CONTEXTE LÉGISLATIF

Loi sur les caisses populaires et les credit union

Objectifs commerciaux de la SOAD

- Dans l'intérêt des déposants :
- fournir une assurance-dépôts
- promouvoir les Normes de saines pratiques commerciales et financières
- appliquer des normes prudentielles et la réglementation de la solvabilité.

GOUVERNANCE

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Orientation des stratégies et des politiques

Comité de la gestion du risque	Comité de la gouvernance et des ressources humaines	Comité de vérification et des finances
--------------------------------	---	--

Responsabilité et reddition de comptes

- Plan d'entreprise
- Rapport annuel
- Réunions d'information
- Comité consultatif des intervenants
- Comité consultatif des vérificateurs externes

Gestion stratégique

- Stratégies de fonctionnement de la SOAD :
- Evaluation / Gestion du risque
- Réduction des coûts d'assurance
- Protection des déposants
- Relations de collaboration
- Efficience et efficacité

Gestion des risques de l'entreprise

- Principales catégories de risques de la SOAD :
- Stratégique
- Assurance
- Réglementation
- Opérationnel
- Financier
- Conformité à la réglementation

PRINCIPALES FONCTIONS

- Elaboração des politiques
- Examen et élaboration des règlements administratifs
- Conseils sur la législation
- Normes de saines pratiques commerciales et financières
- Communication avec les déposants et sensibilisation
- Communications internes
- Liaison avec les intervenants
- Aide internationale
- Réglementation de la solvabilité

ENVIRONNEMENT DE CONTRÔLE

- Gestion de procédures judiciaires
- Gestion de l'actif et du passif
- Finances et Trésor
- Gestion des ressources humaines
- Affaires juridiques et administratives
- Technologies et gestion des systèmes d'information
- Vérification interne

- Evaluation des risques
- Assurance
- Respect de la loi et des règlements
- par les établissements
- Intervention / Résolution de faillites
- Gestion des paiements
- Gestion des demandes d'indemnités et des recouvrements
- Obligations de paiement
- Certificat d'assurance-dépôts
- Régime de primes différentes

2.5 Mise en œuvre du plan stratégique des technologies de l'information (TI)	2.6 Planification et responsabilité	2.7 Maintien d'une fonction d'ombudsman efficace	2.8 Révision de la stratégie complète des ressources humaines (RH)	2.9 Fonctionnement efficace et efficient de la SOAD	2.10 Conformité aux directives, aux normes et aux lois
OBJECTIF STRATÉGIQUE : SENSIBILISATION EFFICACE DU PUBLIC ET DES INTERVENANTS MESURE : Niveau de transparence et accessibilité de toute l'information utile CIBLE : Degré accru de sensibilisation des intervenants					
PRINCIPALES STRATÉGIES					
3.1 Site Web complet : Information à jour pour les déposants, le public, les établissements assurés et les autres intervenants					
3.2 Maintien du service d'information téléphonique gratuit					
3.3 Information aux « points de vente »					
3.4 Communications					
OBJECTIF STRATÉGIQUE : PARTENARIATS SOLIDES MESURE/CIBLE : Satisfaction des partenaires (intervenants et SOAD), mesurée par les commentaires obtenus directement					
PRINCIPALES STRATÉGIES					
4.1 Alliances stratégiques avec le Ministère, La Fédération, L'Alliance, Central 1, les autorités de réglementation – la CSFO, le CANAFE, le BSIF, la FICOM (C-B.)					
4.2 Relations avec les intervenants					
4.3 Réseaux interprovinciaux, nationaux et internationaux					
4.4 Experts et autres professionnels externes					

Rendement en fonction des objectifs stratégiques de 2010

OBJECTIF STRATÉGIQUE : ÉTABLISSEMENT D'UNE RÉGLEMENTATION FONDÉE SUR LE RISQUE ET D'UNE GESTION DU RISQUE	
PROACTIVES ET ÉQUILIBRÉES	
MESURE : Respect des règlements (capital, liquidité, etc.) et des saines pratiques commerciales et financières	
CIBLE : Amélioration des niveaux de conformité	
PRINCIPALES STRATÉGIES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)
1.1 Évaluation efficace des risques et de la conformité à la réglementation	<ul style="list-style-type: none">• Identification des cas de non-conformité• Identification de tous les établissements à risque élevé dans les 90 jours suivant leur rapport ou examen• Lancement de programmes de GRC pour tous les établissements de grande taille
1.2 Gestion efficace des risques (intervention)	<ul style="list-style-type: none">• Programmes et processus appropriés pour tous les établissements assurés qui satisfont aux critères de risque définis• Amélioration des cotés de risque des établissements figurant dans la Liste de surveillance ou sous supervision (les établissements quittent le programme)
1.3 Règlement efficace des faillites	<ul style="list-style-type: none">• Stratégies de règlement des faillites propres aux établissements de petite, moyenne et grande taille• Maintien de la confiance du public• Protection des déposants• Coût net le plus bas pour le Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD)
1.4 Décaissements au titre de l'assurance-dépôts et liquidations	<ul style="list-style-type: none">• Paiement des déposants conformément à leurs droits dans les 30 jours• Maximisation du recouvrement de l'actif des établissements en liquidation
1.5 Établissement et publication de normes prudentielles à l'intention des établissements assurés de catégorie 2	<ul style="list-style-type: none">• Publication de normes et de lignes directrices claires et concises
1.6 Recours aux pouvoirs conférés par la Loi pour mettre en application la conformité	<ul style="list-style-type: none">• Niveau de conformité• Mise en application uniforme et établissement d'un processus pour l'émission d'ordonnances
1.7 Mise en œuvre du nouveau rôle en matière de réglementation	<ul style="list-style-type: none">• Mise en œuvre des nouvelles politiques et procédures• Communication des rôles et des attentes aux établissements assurés
1.8 Mise en œuvre d'un nouveau régime de primes différencielles (RPD)	<ul style="list-style-type: none">• Examen terminé
1.9 Collecte et publication de l'information	<ul style="list-style-type: none">• Satisfaction des besoins de tous les utilisateurs
1.10 Utilisation des travaux des établissements assurés	<ul style="list-style-type: none">• Sensibilisation des vérificateurs à leur « obligation de diligence » envers les déposants et la SOAD• Sensibilisation des vérificateurs à l'égard des responsabilités liées à l'exécution des examens
OBJECTIF STRATÉGIQUE : Saine gouvernance de la SOAD	
MESURE : Exécution du mandat	
CIBLE : Atteinte des objectifs de la SOAD et respect des lois pertinentes	
PRINCIPALES STRATÉGIES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)
2.1 Solide gouvernance de la SOAD	<ul style="list-style-type: none">• Respect des politiques et procédures de la SOAD• Conformité à la Loi et respect des directives du Secrétariat du Conseil de gestion (SCG) et du gouvernement
2.2 Mise à jour du cadre de Gestion des risques de l'entreprise (GRE)	<ul style="list-style-type: none">• Identification et gestion de tous les risques importants• Intégration au processus de planification des activités• Répartition optimale des ressources
2.3 Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) suffisant (56 pb à 68 pb)	<ul style="list-style-type: none">• FRAD planifié à 85,5 million de \$ ou 40 pb des dépôts assurés (non consolidés)• Progrès vers un intervalle cible de 56 pb à 68 pb• Niveau de risque (préservation du capital), liquidités (à l'intérieur des exigences), rendement (supérieur à la cible)
2.4 Mise à jour régulière des dispositions financières pour faire face aux éventualités (garantie du gouvernement, marge de crédit)	<ul style="list-style-type: none">• Marge de crédit du gouvernement approuvée• Mise en place de procédures administratives appropriées pour faciliter l'accès aux fonds• Liquidités en quantité suffisante pour gérer les divers scénarios de faillite

2.5 Mise en œuvre du plan stratégique des technologies de l'information (TI)	<ul style="list-style-type: none"> Organisation fiable et efficace des TI pour soutenir toutes les activités importantes de la SOAD (temps d'arrêt de moins de 2 p. 100) Atteinte des cibles fixées dans le plan 	✓
2.6 Planification et responsabilité	<ul style="list-style-type: none"> Planification et responsabilité efficaces : plan d'entreprise, fiche de rendement équilibrée, rapport annuel, réunion annuelle Commentaires des intervenants Nombre et type de plaintes 	✓
2.7 Maintien d'une fonction d'ombudsman efficace	<ul style="list-style-type: none"> Règlement de toutes les plaintes 	✓
2.8 Révision de la stratégie complète des ressources humaines (RH)	<ul style="list-style-type: none"> Capacité de recruter, de maintenir en poste et de stimuler du personnel compétent Perfectionnement des compétences en réglementation de tous les employés Plans de relève et de dotation Satisfaction des employés (au-dessus des normes) 	✓
2.9 Fonctionnement efficace et efficient de la SOAD	<ul style="list-style-type: none"> Capacité de recruter, de maintenir en poste et de stimuler du personnel compétent Exécution du plan d'entreprise Exécution des activités en respectant le budget Systèmes, processus et mécanismes de contrôle efficaces 	✓
2.10 Conformité aux directives, aux normes et aux lois	<ul style="list-style-type: none"> Niveau de conformité mesuré par les vérifications 	✓
OBJECTIF STRATÉGIQUE : SENSIBILISATION EFFICACE DU PUBLIC ET DES INTERVENANTS MESURE : Niveau de transparence et accessibilité de toute l'information utile CIBLE : Degré accru de sensibilisation des intervenants		
PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATÉGIQUES		
3.1 Site Web complet : Information à jour pour les déposants, le public, les établissements assurs et les autres intervenants concernant le nouveau rôle	<ul style="list-style-type: none"> Accès facile à tous les renseignements utiles sur les activités de la SOAD Sondage auprès des utilisateurs 	✓
3.2 Maintien de l'accès téléphonique gratuit	<ul style="list-style-type: none"> Prestation d'un accès aux renseignements utiles, conformément aux normes de service 	✓
3.3 Information aux « points de vente »	<ul style="list-style-type: none"> Brochures d'information Guide de consultation rapide à l'intention du personnel des établissements assurs Autocollants à afficher dans tous les établissements 	✓
3.4 Communications	<ul style="list-style-type: none"> Elaboration et mise en œuvre d'une stratégie et d'un plan de communications Elaboration de messages clés à l'intention des porte-parole de la SOAD Organisation de réunions régionales efficaces Résultats des sondages 	✓
OBJECTIF STRATÉGIQUE : SOLIDES PARTENARIATS MESURE/CIBLE : Satisfaction des partenaires (intervenants et SOAD), mesurée par les commentaires obtenus directement		
PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATÉGIQUES		
4.1 Alliances stratégiques avec le Ministère, La Fédération, l'Alliance, Central 1, les autorités de FICOM (C.-B.)	<ul style="list-style-type: none"> Relations de travail efficaces (commentaires des partenaires des alliances stratégiques) 	✓
4.2 Consultations auprès des intervenants	<ul style="list-style-type: none"> Réunion annuelle Connaissances des questions intéressant les intervenants et soutien manifesté à l'endroit des initiatives de la SOAD 	✓
4.3 Réseaux interprovinciaux, nationaux et internationaux	<ul style="list-style-type: none"> Partage des connaissances et relations de travail efficaces 	✓
4.4 Experts et autres professionnels externes	<ul style="list-style-type: none"> Qualité des ressources externes dont on pourrait avoir besoin 	✓

Aperçu de la fiche de rendement équilibrée de 2009

OBJECTIF STRATÉGIQUE : ÉTABLIR UNE RÉGLEMENTATION FONDÉE SUR LE RISQUE ET UNE GESTION DU RISQUE PROACTIVES ET ÉQUILIBRÉES
MESURE : Respect des règlements (capital, liquidité, etc.) et des saines pratiques commerciales et financières
CIBLE : Amélioration des niveaux de conformité

PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATÉGIQUES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)	ATTEINT
1.1 Évaluation efficace des risques et de la conformité à la réglementation	<ul style="list-style-type: none"> Identification des cas de non-conformité Identification de tous les établissements à risque élevé dans les 90 jours suivant leur rapport ou l'examen Mise en œuvre des modifications requises aux déclarations électroniques Lancement de programmes de GRC pour tous les établissements de grande taille 	✓ ✓ ✓ *
1.2 Gestion efficace des risques (intervention)	<ul style="list-style-type: none"> Programmes et processus appropriés pour tous les établissements assurés qui satisfont aux critères de risque définis Amélioration des cotes de risque des établissements figurant dans la liste de surveillance ou sous supervision (les établissements quittent le programme) 	✓ ✓
1.3 Règlement efficace des faillites	<ul style="list-style-type: none"> Stratégies de règlement des faillites propres aux établissements de petite, moyenne et grande taille Maintien de la confiance du public Protection des déposants Coût net le plus bas pour le Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) 	✓ ✓ ✓ ✓
1.4 Décassements au titre de l'assurance-dépôts et liquidations	<ul style="list-style-type: none"> Paiement des déposants conformément à leurs droits dans les 30 jours Maximisation du recouvrement de l'actif des établissements en liquidation 	✓ ✓
1.5 Établissement et publication de normes prudentielles à l'intention des établissements de catégorie 2	<ul style="list-style-type: none"> Publication de normes et de lignes directrices claires et concises 	✓
1.6 Recours aux pouvoirs conférés par la Loi pour assurer la conformité	<ul style="list-style-type: none"> Niveau de conformité Mise en application uniformisée et établissement d'un processus pour l'émission d'ordonnances 	✓ ✓
1.7 Mise en œuvre du nouveau rôle en matière de réglementation	<ul style="list-style-type: none"> Mise en œuvre des nouvelles politiques et procédures Communication des rôles et des attentes aux établissements assurés 	✓ ✓
1.8 Mise en œuvre d'un nouveau régime de primes différentielles (RPD) (sous réserve des approbations requises)	<ul style="list-style-type: none"> Participation à l'élaboration d'une réglementation révisée Approbation du nouveau RPD par le gouvernement Mise en œuvre du nouveau RPD équilibrable fondé sur le risque 	* * *
1.9 Collecte et publication de l'information	<ul style="list-style-type: none"> Satisfaction des besoins de tous les utilisateurs 	✓
1.10 Utilisation des travaux des établissements assurés	<ul style="list-style-type: none"> Sensibilisation des vérificateurs à l'égard des responsabilités liées à l'exécution des vérifications Sensibilisation des vérificateurs à leur « obligation de diligence » envers les déposants et la SOAD 	* *

OBJECTIF STRATÉGIQUE : SAINTE GOUVERNANCE DE LA SOAD

MESURE : Exécution du mandat
CIBLE : Atteinte des objectifs de la SOAD et respect des lois pertinentes

PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATÉGIQUES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)	ATTEINT
2.1 Solide gouvernance de la SOAD	<ul style="list-style-type: none"> Respect des politiques et procédures de la SOAD Conformité avec la Loi et respect des directives du Secrétariat du Conseil de gestion (SCG) et du gouvernement 	✓ ✓
2.2 Mise à jour du cadre de Gestion du risque d'entreprise	<ul style="list-style-type: none"> Identification et gestion de tous les risques importants Intégration au processus de planification des activités Répartition optimale des ressources 	✓ ✓ ✓
2.3 Progrès vers la cible du Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) (56 pb à 68 pb)	<ul style="list-style-type: none"> Niveau cible du FRAD de 100 millions \$, ou 50 pb des dépôts assurés Niveau de risque (préservation du capital), liquidité (conforme aux exigences), rendement (supérieur au niveau repère) 	X ✓
2.4 Mise à jour régulière des dispositions financières pour faire face aux éventualités (garantie du gouvernement, marge de crédit)	<ul style="list-style-type: none"> Marge de crédit du gouvernement approuvée 	✓

Gestion des risques de la SOAD

La SOAD gère ses risques en fonction de son cadre de Gestion des risques d'entreprise (GRE) – un ensemble bien défini de politiques et de pratiques de gestion des risques approuvées par le conseil d'administration qui font que le conseil, le Comité de gestion du risque du conseil et la direction comprennent bien les risques auxquels la SOAD s'expose et gèrent ceux-ci en conséquence. Le GRE est examiné en détail chaque année, et constitue l'un des paramètres fondamentaux de l'élaboration du plan d'entreprise et du budget opérationnel annuels de la SOAD.

APERÇU DE L'ÉVALUATION DES RISQUES IMPORTANTS AUXQUELS S'EXPOSE LA SOAD			
DESCRIPTION DES RISQUES		NIVEAU DE RISQUE	TENDANCE DES RISQUES
RISQUES LIÉS À L'ASSURANCE-DEPÔTS : Risque de perte pour la SOAD résultant des facteurs suivants :			
Évaluation du risque/Risque lié à un défaut de surveillance : Risque que la SOAD ne détecte pas rapidement ou systématiquement les établissements assurés présentant un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières.	MODÉRÉ		
	MODÉRÉ		
	MODÉRÉ		
	MODÉRÉ		
	ÉLEVÉ		
Incapacité de l'assurance-cautionnement de couvrir les pertes découlant de fraudes : Risque qu'une fraude importante dans un établissement expose ses membres et le FRA à des pertes.			
Risque lié à la gestion en cas de faillites/pertes : Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent pour gérer les établissements assurés sous administration ou en liquidation, accroissant ainsi les pertes financières.			
Risque lié à l'assurance-cautionnement de couvrir les pertes découlant de fraudes : Risque qu'une fraude importante dans un établissement expose ses membres et le FRA à des pertes.			
Risque lié à la conjoncture : Risque pour la SOAD que les établissements assurés subissent des répercussions défavorables découlant de facteurs économiques régionaux, provinciaux et nationaux.			
RISQUES STRATÉGIQUES : Risques de perte résultant d'un manquement du cadre réglementaire global et des stratégies de la SOAD qui ne lui permettent donc pas de bien réagir aux risques importants ou nouveaux, notamment :			
FAIBLE/ MODÉRÉ			
RISQUES FINANCIERS : Risques de perte résultant d'une mauvaise gestion de l'actif et du passif de la SOAD, notamment :			
MODÉRÉ			
RISQUES DE RÉGLEMENTATION : Risques liés à la non conformité des établissements assurés, ce qui pourrait nuire aux déposants, aux membres et aux normes prudentielles :			
MODÉRÉ			
RISQUES FINANCIERS : Risques de perte résultant du Fonds de réserve de l'assurance-dépôts			
MODÉRÉ			
RISQUES FINANCIERS : Risques de perte résultant de processus ou de systèmes internes insuffisants ou inefficaces, ou encore d'employés ou autres intervenants incompetents, ou bien de facteurs externes, notamment :			
FAIBLE / MODÉRÉ			
RISQUES LIÉS À LA NON-CONFORMITÉ : Risques de perte résultant du non-respect des lois et lignes directrices applicables, notamment :			
FAIBLE			

Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une charge à payer générale pour pertes. Une fois les EDDV en liquidation consolidés, le montant cumulé des pertes d'assurance-dépôts s'élevait à 28,8 millions \$ au 31 décembre 2009. Ce montant comprenait aussi une provision spécifique cumulative de 23,8 millions \$ pour les établissements en liquidation, ainsi qu'une provision générale pour pertes de 5,0 millions \$ qui représente la meilleure estimation que la direction a pu faire des pertes sur les dépôts assurés compte tenu du risque inhérent des établissements assurés.

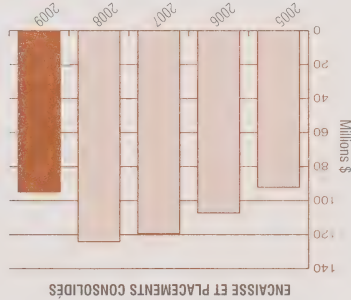
Passage au régime des normes internationales d'information financière (IFRS)

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada (CNCC) a confirmé que les IFRS remplaceraient, à compter du 1^{er} janvier 2011, les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada applicables aux entreprises publiques ayant une obligation de rendre des comptes. La Société produira ses premiers états financiers annuels conformes aux IFRS pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2011, et y inclura une période de comparaison pour 2010.

La Société a élaboré et mis en œuvre un plan détaillé pour la transition aux IFRS en 2011. Ce plan comprend l'examen de l'application des nouvelles normes comptables aux activités de la SOAD, l'évaluation des besoins de la Société en matière d'information et de données, et la préparation de rapports permanents à l'intention du Comité de vérification et des finances du conseil d'administration. La Société a retenu les services de la firme KPMG pour l'aider à recenser les traitements comptables appropriés en vertu des nouvelles normes.

Prêts

Quand des établissements assurés sont mis en liquidation et que la SOAD est nommée liquidatrice, elle est obligée de réaliser l'actif de chaque établissement. Or, les prêts constituent les éléments majeurs de l'actif de ces établissements. Au 31 décembre 2009, un total de 15 établissements liquidés ont été consolidés, les prêts (déduction faite des provisions de 34,5 millions \$) atteignant 18,2 millions \$. Le processus général à suivre par la direction des établissements pour déterminer les provisions pour prêts consiste à déciler et à calculer les pertes enregistrées par chaque portefeuille de prêts. Cette évaluation se fait en fonction de la meilleure estimation que la direction a pu faire.



credit unions.

La politique de placements de la SOAD consiste à investir dans des valeurs mobilières à faible risque et à court terme, afin qu'elle puisse satisfaire ses besoins de liquidités si un établissement membre venait à faire faillite. Toujours au 31 décembre 2009, le portefeuille de placements de la Société avait un rendement moyen pondéré de 0,28 p. 100, en comparaison de 2,09 p. 100 à la fin de 2008. Tous les contrats portent sur des placements à taux fixe, facilement monnayables, qui ont au moins la cote R1 « moyen » sur l'échelle du DBRS. Les placements doivent respecter les exigences aussi bien de la Loi de l'impôt sur le revenu que du règlement 237/09 de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les

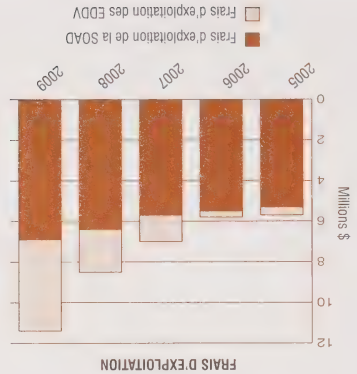
ce montant, 26,8 millions représentent des provisions spécifiques, et 2,5 millions, une hausse de la provision générale pour pertes d'assurance-dépôts. L'augmentation totale a été en partie compensée par la reprise des pertes nettes antérieures attribuables à la consolidation des EDDV de 1,4 million \$.

L'augmentation des provisions spécifiques à 26,8 millions \$ représente la meilleure estimation de la direction au titre des coûts associés au règlement de la faillite de trois établissements. Ces faillites sont principalement imputables à des activités supposément illégales et frauduleuses de la part d'anciens administrateurs et dirigeants, pour lesquelles les indemnités d'assurance de retournement n'ont pas encore été obtenues. La direction s'attend à ce que certains montants soient recouvrés à la suite des actions en justice et des autres mesures prises. Ces montants seront comptabilisés quand ils seront réalisés.

Frais d'exploitation

Exercice terminé le 31 décembre (en milliers \$ sauf indication contraire)	Frais d'exploitation bruts, SOAD	Frais d'exploitation bruts, EDDV	Frais d'exploitation bruts, consolidés
Résultat réel 2009	7 045	4 453	11 498
Résultat réel 2008	6 359	2 131	8 490
Résultat réel 2007	5 743	1 282	7 025
Variation par rapport à 2008	\$ 686	2 322	3 008
%	10,8 %	109,0 %	35,4 %
Prévisions 2009	\$ 7 247	-	7 247

Les frais d'exploitation bruts consolidés, y compris les salaires et les charges sociales, ont totalisé 11,5 millions \$ en 2009, soit une hausse de



Encaisse et placements

Le passif consolidé total s'est accru de 1,9 million \$, soit une hausse de 5 p. 100, par rapport à l'année dernière, pour atteindre 40,9 millions \$. Cette augmentation est largement attribuable à la hausse des parts sociales d'adhésion et des dépôts de 1,2 million \$ découlant de la consolidation des EDDV.

L'encaisse et les placements ont enregistré une baisse de 29 millions \$; cette réduction a été en grande partie compensée par l'augmentation de 12,6 millions \$ des prêts à recevoir (déduction faite des provisions) des EDDV et par la hausse de 0,7 million \$ des immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé).

Sommaire de l'état consolidé de la situation financière

3,0 millions par rapport aux frais consolidés de 8,5 millions \$ enregistrés en 2008. Cette augmentation est principalement imputable aux dépenses accrues des EDDV totalisant 2,3 millions \$, en raison du nombre accru d'établissements en liquidation consolidés durant l'année (15 en 2009, contre 10 en 2008). Les frais d'exploitation bruts de la SOAD avant la consolidation des EDDV s'établissaient à 7,0 millions \$, soit 0,2 million \$ en deçà de la cible fixée, et 0,7 million \$ de plus que les frais d'exploitation réels de l'an dernier, en raison de l'intensification des activités en 2009.

Depuis l'adoption des nouvelles normes comptables relatives aux instruments financiers le 1^{er} janvier 2007, la SOAD a choisi de classer tous les placements dans la catégorie « disponible à la vente » et les évalue selon leur juste valeur marchande, les gains et pertes non réalisés étant comptabilisés dans l'état consolidé des résultats jusqu'à la vente du titre. Au 31 décembre 2009, le total combiné des placements et de l'encaisse s'établissait à 94,9 millions \$, en baisse par rapport aux 124,1 millions \$ constatés en 2008.

détenu par les établissements assurés à la fin de leur exercice, et sont calculées conformément au système de classification des risques du régime de primes différentielles, défini par la réglementation.

Classification de la prime	Faible	Faible	Modérée	Modérée	Élevé	Élevé
Niveau de risque	Faible	Faible	Modérée	Modérée	Élevé	Élevé
Catégorie de prime	0,90 \$	1,00 \$	1,15 \$	1,40 \$	2,10 \$	

Autres revenus

Exercice terminé le 31 décembre 2009 réel (en milliers \$ sauf indication contraire)	Résultat 2009 réel	Résultat 2008 réel	Résultat 2007 réel	\$ Variation par rapport à 2008	%	Prévisions 2009
Autres revenus-SOAD	755	3 976	5 044	(3 221)	-81,0 %	2 132
Autres revenus - EDDV	1 284	951	404	333	35,0 %	-
Total consolidé des autres revenus	2 039	4 927	5 448	(2 888)	-58,6 %	2 132

Les autres revenus, principalement composés de revenus d'intérêt, s'établissaient à 2,0 millions \$ (y compris 1,3 million \$ de revenus d'intérêt provenant des EDDV), en baisse de 2,9 millions \$, soit 59 p. 100, par rapport à 2008. Ce recul est en grande partie attribuable à la faiblesse des rendements moyens obtenus durant l'année, et à la diminution de 32 millions \$ du portefeuille de placements par rapport à l'an dernier. L'Office ontarien de financement (OOF) gère le portefeuille de placements de la Société en vertu d'un contrat de gestion. Ce portefeuille, entièrement composé de titres du marché monétaire de qualité supérieure, a enregistré un rendement moyen de 0,68 p. 100 pendant les douze mois de 2009 (contre 3,37 p. 100 en 2008).

Provision pour pertes d'assurance-dépôts

Exercice terminé le 31 décembre 2009 réel (en milliers \$ sauf indication contraire)	Résultat 2009 réel	Résultat 2008 réel	Résultat 2007 réel	\$ Variation par rapport à 2008	%	Prévisions 2009
Provision pour pertes d'assurance	29 322	27 825	11 000	1 497	5,4 %	10 800
Moins : Recouvrement ou reversement des pertes précédentes	(1 377)	(3 430)	(396)	(2 053)	-59,9 %	-
Provision nette pour pertes d'assurance	27 945	24 395	10 604	3 550	14,6 %	10 800

En 2009, la SOAD a comptabilisé une provision nette pour pertes d'assurance de 27,9 millions \$, de

Le FRAD se double d'une marge de crédit de 250 millions \$ autorisée par le ministre des Finances et administrée par l'Office ontarien de financement.

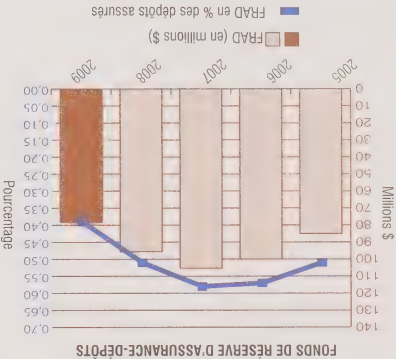
La diminution du FRAD est attribuable aux charges importantes au titre de la constitution de provisions pour pertes d'assurance et à l'augmentation des frais d'exploitation de 15 établissements en liquidation (EDDV). En 2009, le revenu total s'est élevé à 22,0 millions \$, contre 11,4 millions \$ de frais d'exploitation nets et 27,9 millions \$ de provision nette pour pertes d'assurance, ce qui s'est traduit par une perte nette pour l'année de 17,3 millions \$.

Revenu de primes

Exercice terminé le 31 décembre 2009 réel (en milliers \$ sauf indication contraire)	Résultat réel 2009	Résultat réel 2008	Résultat réel 2007	\$ Variation par rapport à 2008	%	Prévisions 2009
Revenu de primes	19 947	18 229	17 414	1 718	9,4 %	19 100
Catégorie de prime moyenne calculée sur 1 000 \$ de dépôts assurés	1,02 \$	0,98 \$	0,97 \$	0,04 \$	4 %	0,99 \$

Le revenu de primes pour l'année a enregistré une hausse de 1,7 million \$, soit 9 p. 100, pour atteindre 19,9 millions \$. Cette augmentation est principalement imputable à la croissance des dépôts assurés (7 p. 100) et à l'augmentation du profil de risque de certains établissements assurés. Le taux de primes moyen en 2009 a été de 1,02 \$ par millier de dollars de dépôts assurés, contre 0,98 \$ en 2008.

Les taux de primes différentielles en vigueur en 2009 ont été les mêmes qu'en 2008. Les primes sont fondées sur le montant total des dépôts assurés



discussions et analyses de la direction doivent être lues conjointement avec les états financiers consolidés et les notes afférentes de la Société pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2009, à compter de la page 27. Les états financiers consolidés de 2009 présentent les résultats de la SOAD et ceux de 15 établissements en liquidation (contre 10 en 2008) correspondant à la définition d'entité à détenteurs de droits variables (EBDV) aux termes de la note d'orientation 15 de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). On trouvera à la note 1c) des notes afférentes aux états financiers consolidés tous les détails concernant ces conventions comptables.

Incidence de consolidation des entités à détenteurs de droits variables

La consolidation des EBDV a eu pour impact sur le bilan de la SOAD au 31 décembre 2009 (après l'élimination des opérations et des soldes inter sociétés) une augmentation nette de l'actif total de 12 millions \$ et du passif de 15 millions \$. Les entités à détenteurs de droits variables sont des crédits unifiés en liquidation qui doivent faire l'objet d'une consolidation en vertu des principes comptables généralement reconnus au Canada. L'état des résultats d'exploitation indique une augmentation des autres revenus de 1,2 million \$ et des dépenses d'exploitation nettes de 4,5 millions \$. Il en a résulté une réduction de 3,4 millions \$ du Fonds de réserve d'assurance-dépôts de la SOAD.

Sommaire :

- Le revenu de primes s'est accru de 1,7 million \$ en 2009, soit 9 p. 100, pour atteindre 19,1 millions \$. Cette hausse se traduit par une augmentation de 19 p. 100 des primes nettes de primes d'établissement, ainsi que la majorité du taux de prime moyen en raison des profils de risque supérieurs de certains établissements assurés.
- Les autres revenus ont diminué de 2,9 millions \$, soit 59 p. 100, principalement à cause des effets combinés de la faiblesse des rendements d'intérêt et de la réduction de la valeur du portefeuille de placements de la SOAD en 2009.
- Les frais d'exploitation totaux ont augmenté de 3 millions \$, ou 35 p. 100, en 2009. Environ 77 p. 100 de cette augmentation est imputable aux établissements en liquidation (EDLV) en 2009. Au total, 15 EDLV ont été consolidés en 2009, contre 10 en 2008.

10 en 2008.

Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD)

Au 31 décembre 2009, le Fonds de réserve d'assurance-dépôts s'établissait à 78,3 millions \$ sur une base consolidée, en baisse de 17,3 millions ou 18 p. 100 par rapport aux 95,6 millions \$ enregistrés à la même date l'an dernier. Ce montant représentait 38 points de base des dépôts assurés du secteur, soit 12 points de base de moins que l'an dernier. La valeur du fonds varie en fonction des demandes de règlement reçues.

[illegible]

Examen des résultats financiers

Contexte d'exploitation général

La Société a connu un contexte d'exploitation général difficile en 2009. La situation globale et le rendement de bon nombre de ses établissements assureurs se sont détériorés à cause de la faiblesse des taux d'intérêt, qui a entraîné une réduction des marges financières, et à cause de l'augmentation des coûts liés aux prêts imputable à la situation économique difficile. La baisse de rentabilité et la croissance accélérée des dépôts qui en découlent ont pesé sur les niveaux de capital dans certains établissements. L'exposition globale au risque de la Société s'est donc accrue durant l'année.

En 2009, le gouvernement a promu les modifications de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*, qui régit la Société. Certaines de ces modifications ont eu pour effet d'élargir le mandat de la Société, qui comprend maintenant l'évaluation et l'atténuation des risques de solvabilité. Ces responsabilités supplémentaires, ainsi que le contexte d'exploitation actuel, ont obligé la SOAD à accroître ses ressources pour répondre aux besoins opérationnels permanents. Nous prévoyons avoir besoin d'un niveau de ressources plus élevé au cours des deux ou trois prochaines années.

Risques pour la Société

Comme il en est question dans la section du présent rapport annuel intitulée Aperçu de l'évaluation des risques importants auxquels la SOAD, les risques globaux pour la Société se sont accrus, particulièrement les risques qui ne peuvent être régulés ou influencés, notamment ceux associés à la conjoncture économique et à la fraude. En vertu de son cadre de gestion des risques d'entreprise (GRE), la SOAD a augmenté sa capacité d'évaluer et de gérer les risques afin d'atténuer les effets de ces risques accrus. Le conseil d'administration est chargé de veiller à la supervision adéquate du processus de

Gouvernance du conseil d'administration

Les membres du conseil d'administration de la Société sont nommés par le gouvernement, et ils

GRF.

Capacité organisationnelle

doivent veiller à ce que la SOAD mène à bien son mandat. Le gouvernement définit, par le truchement de directives, les exigences opérationnelles qui s'appliquent à tous ses organismes, conseils et commissions. Le conseil d'administration assure la gouvernance de la Société grâce à un ensemble de politiques rigoureuses qu'il a approuvées au préalable, et tient la direction responsable du respect des normes de rendement énoncées dans ces politiques et dans les directives du gouvernement. En outre, le conseil d'administration contribue au rendement de la Société en offrant à la direction des conseils et une orientation à propos de questions clés comme la planification stratégique, la gestion des risques, l'évaluation du rendement et les stratégies de ressources humaines.

En sa qualité d'organisme d'assurance-dépôts et de réglementation, la principale ressource qui permet à la SOAD de mener à bien son mandat est son effectif. En 2009, la Société a constaté que les niveaux de dotation jugés satisfaisants pour répondre aux besoins organisationnels des dernières années ne suffisaient plus pour relever les nouveaux défis auxquels la Société est confrontée. Pour s'assurer que la SOAD est en mesure d'exécuter son mandat clarifié et de composer avec les risques émergents, la direction a recommandé, avec l'approbation du conseil d'administration, une légère augmentation des niveaux de dotation globaux, ainsi qu'une restructuration de l'organisation afin d'établir une nouvelle fonction pour la prise en charge des responsabilités de réglementation non liées à l'évaluation ou à la gestion des risques.

Pour protéger sa principale ressource, la SOAD a mis en place des stratégies de ressources humaines, notamment une politique de maintien en poste du personnel et un plan d'action en cas d'épidémie de grippe H1N1.

Examen des résultats financiers de 2009

La présente section passe en revue les résultats financiers la Société pour 2009, d'après l'état consolidé des résultats d'exploitation et l'évolution du Fonds de réserve d'assurance-dépôts. Les

province. Bien que la baisse de rentabilité de certains établissements assureurs continue de susciter des inquiétudes au sujet de leur viabilité future dans le contexte si compétitif des services financiers d'aujourd'hui, le secteur reste généralement relativement stable.

Evolution du contexte législatif et réglementaire

Les modifications de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions et des règlements y afférents sont entrées en vigueur le 1^{er} octobre 2009. Le nouveau cadre de réglementation confère aux caisses populaires et credit unions des pouvoirs plus étendus qui leur permettront de mieux soutenir la concurrence des marchés des services financiers. Le rôle, les responsabilités et les pouvoirs de la SOAD ont été élargis pour inclure la réglementation de la solvabilité, et donner plus généralement à la Société les moyens de mieux protéger les déposants et les sociétés et de contribuer à la stabilité du secteur.

Depuis la promulgation des modifications de la Loi sur les caisses populaires et les credit unions, la transition vers le nouveau rôle de la SOAD s'est déroulée de manière efficace, avec l'aide de la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO) et du ministère des Finances. Durant la période de transition, la SOAD a tenu des réunions d'information régionales sur les modifications apportées à la Loi et aux règlements y afférents, en collaboration avec l'Ontario Inc., l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Limitée, l'Association of Credit Unions of Ontario et d'autres groupes d'intervenants.

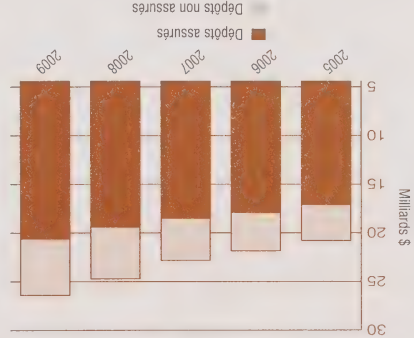
Fiche de rendement financier 2009 de la SOAD (millions \$)				
Résultat consolidé réel	Résultat SOAD réel	Prévisions SOAD		
		Fonds d'assurance	Provision brute d'assurance	Recouvrement de pertes des années passées
78,3	81,8	100,5	10,8	1,4
29,3	29,3	10,8	10,8	-
11,5	7,0	7,2	7,0	11,5
11,4	6,6	7,0	7,0	11,4
0,68	0,68	2,0	2,0	0,68
Rendement des placements				
Total des frais d'exploitation nets				
Total des frais d'exploitation bruts				
Recouvrement de pertes des années passées				
Consolidation des ECDV - établissements en liquidation				

Le régime de primes différencielles (RPD) de la SOAD est fondé sur le profil de risque global des établissements, et fait appel à des facteurs quantitatifs et qualitatifs pour cinq composantes clés – le capital, la qualité de l'actif, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières, les bénéfices et le risque de taux d'intérêt. Le tableau suivant illustre la migration négative accentuée vers des catégories de taux de primes plus élevées au cours de l'année écoulée. En conséquence, le taux de primes moyen de l'assurance-dépôts a aussi augmenté.

La cotation générale des risques RPD : de 2005 à 2009									
Répartition fondée sur le pourcentage de l'actif du secteur Prime calculée sur 1 000 \$ de dépôts assurés									
Catégorie	Niveau de	Prime calculée sur 1 000 \$ de dépôts assurés							
de prime \$	risque	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
0,90	Faible	36	34	42	32	26			
1,00	Faible	48	53	46	56	53			
1,15	Moderée	15	6	10	9	16			
1,40	Élevée	1	7	2	1	3			
2,10	Élevée	0	0	0	0	2			

Aux prises avec un marché compétitif où les taux d'intérêt restent faibles, le secteur ontarien des caisses populaires et credit unions a connu de nouveaux regroupements tout en se développant pour élargir ses services aux collectivités de toute la

TOTAL PONDERÉ DES DÉPÔTS ASSURÉS ET TOTAL DES DÉPÔTS



La tendance à long terme au regroupement s'est poursuivie en 2009. Le nombre d'établissements assurés en activité a baissé de 12 pour tomber à un total de 186 à la suite de fusions ou de liquidations. Aujourd'hui, environ la moitié de l'actif du secteur de l'Ontario est détenue par les 11 plus grands établissements assurés, alors que les 90 plus petits détiennent une part de 5 p. 100. Cette répartition de l'actif donne lieu à une dynamique intéressante dans le secteur.

En 2009, le total de l'actif et des dépôts au bilan a enregistré une croissance légèrement plus faible sur douze mois de 6 p. 100 pour atteindre 29,6 milliards \$. Les prêts commerciaux ont continué sur leur lancée avec une assez forte croissance de 8 p. 100 (contre 13 p. 100 en 2008), tandis que les prêts hypothécaires résidentiels ont connu une croissance moins rapide de 2 p. 100 (contre 6 p. 100 en 2008). À la fin de 2009, l'encaisse atteignait 14,35 p. 100, comparativement à 12,67 p. 100 en 2008. Le capital global du secteur a grimpé à 7,2 p. 100 de l'actif, dont près de 4 p. 100

BÉNÉFICES DU SECTEUR DE L'ONTARIO

En date du 23 février 2010



période l'an dernier.

Tout au long de 2009, le risque de crédit global du secteur, mesuré d'après l'ensemble des coûts liés aux prêts et les prêts en souffrance, a connu une augmentation imputable au changement des conditions du marché. Outre la hausse des prêts en souffrance, le ratio de couverture (provisions pour prêts comme pourcentage des prêts douteux) a reculé pour s'établir à 51 p. 100. Le montant brut des prêts en souffrance depuis plus de 30 jours a grimpé pour se chiffrer à 152 points de base du total des prêts, contre 127 points en 2008, alors que les coûts liés aux prêts ont atteint 21 points de base, comparativement à 16 points de base à la même période l'an dernier.

En 2009, la rentabilité a augmenté légèrement à 25 points de base, contre 15 points en 2008. En dépit de cette hausse, un certain nombre d'établissements ont enregistré des pertes d'exploitation pendant l'année. La SOAD les soumet maintenant à une surveillance étroite, afin de s'assurer que les problèmes à la source des pertes ont été résolus ou que leurs sociétés injectent suffisamment de capital pour soutenir leur viabilité.

Les problèmes posés par le papier commercial

adosé à des actifs (PCAA) et d'autres instruments financiers complexes, qui ont fait les choux gras des médias, continuent d'influencer certains marchés du crédit. Bien que les conditions du marché se soient améliorées en 2009, les bénéfices des caisses populaires et credit unions qui détiennent de tels instruments continuent de subir les contrechocs des réductions de la valeur de ces instruments.

En 2009, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières est demeurée stable, comme en témoignent les résultats du programme d'inspection sur place. À la fin de l'année, plus de 93 p. 100 des établissements assurés, dont la quasi totalité des plus grands, avaient réussi à être en parfaite conformité avec toutes les normes.

Commentaires et analyses de la direction

Aperçu du secteur

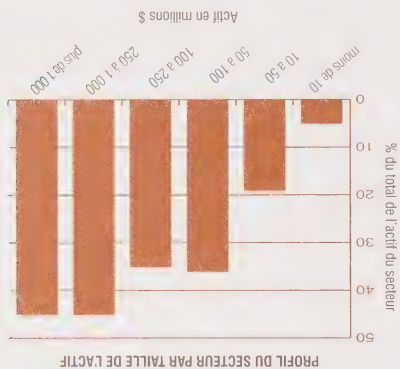
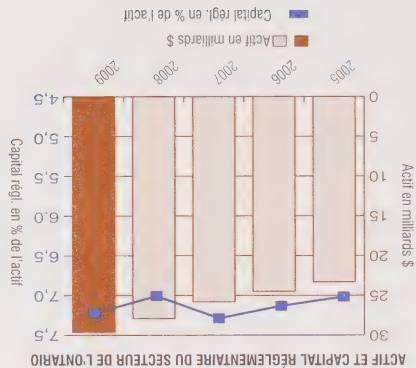
La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD)

protège tous les dépôts admissibles détenus dans des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario.

L'assurance-dépôts fait partie d'un vaste programme de protection offert à toutes les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario et est soutenue par une loi provinciale. La SOAD assure la plupart des dépôts, jusqu'à 100 000 \$, à condition qu'ils satisfassent aux critères d'admissibilité et dans les limites de la couverture maximale. Les dépôts détenus dans des régimes d'épargne enregistrés sont entièrement assurés, sans plafond. Pour obtenir plus de détails sur la couverture de base offerte à l'égard des dépôts admissibles, veuillez consulter le site Web de la SOAD à l'adresse www.soad.com.

La SOAD remplit son mandat dans un monde dynamique et complexe. Le secteur des caisses populaires et crédit unions demeure bien capitalisé, à proportion de 7 p. 100 de ses actifs en moyenne. Il jouit également d'une stabilité relative appréciable, même si des pressions économiques, commerciales et autres sont venues miner les résultats de certains établissements.

La Société surveille en permanence l'économie, le rendement des établissements assurés et l'évolution du contexte législatif et réglementaire. L'économie ontarienne a été durement touchée par la récession mondiale en 2009; les exportations ont enregistré un recul considérable, et le taux de chômage s'est accru.



Aperçu des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario

La morosité économique a frappé tout particulièrement les secteurs manufacturier et forestier, situation qui s'est répercutée sur le secteur des caisses populaires et crédit unions. Bien que l'économie de la province ait pris du mieux au deuxième semestre de 2009, on prévoit que la reprise en Ontario sera modeste.

Le climat économique qui caractérise l'Ontario depuis quelques années a contribué au rendement du secteur des caisses populaires et crédit unions de la province. Malgré les conditions actuelles du marché, la rentabilité et les niveaux de capital ont connu une amélioration modérée au cours de la dernière année.

Profil des établissements assurés de la SOAD, bref...

2009	2008
186	198
Nombre d'établissements assurés	
29,6 \$	27,9 \$
Actif total (en milliards)	
26,4 \$	24,9 \$
Total des dépôts (en milliards)	
20,6 \$	19,3 \$
Dépôts assurés (en milliards)	
78 %	78 %
en pourcentage du total des dépôts	
7,22 %	7,15 %
Ratio du capital réglementaire (sur la base du levier)	
0,21 %	0,16 %
Qualité de l'actif (coûts liés aux prêts en % de l'actif moyen)	
0,25 %	0,15 %
Rendement (revenu net en % de l'actif moyen)	

La prestation d'information claire et concise au sujet de la protection de l'assurance-dépôts et d'autres enjeux importants représente un élément clé des efforts déployés en permanence par la SOAD pour assurer le maintien de la confiance du public dans les caisses populaires et les credit unions. Nos brochures « point de vente » et notre vaste site Web sont les principaux outils qui donnent accès à cette information. En 2009, nous avons répondu à près d'un millier d'appels du public sur notre ligne spéciale de l'assurance-dépôts. Si vous désirez en savoir davantage sur la SOAD et ses programmes, visitez notre site Web, à l'adresse www.soad.com.

Solides partenariats

Pour s'assurer qu'elle collabore efficacement avec tous les intervenants, la SOAD a signé des protocoles d'entente avec le ministre des Finances, le surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO), Central 1 Credit Union, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario, l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, le CANAFE, le BSIF et le surintendant de la Financial Institutions Commission of British Columbia. En outre, nous comptons plusieurs comités consultatifs composés d'éminents cadres supérieurs du secteur auxquels se joignent des représentants du Ministère et de la CSFO.

Fidèles à l'esprit du mouvement coopératif, nous sommes aussi heureux d'aider d'autres autorités gouvernementales du monde à mettre sur pied leur régime de réglementation et de protection des déposants pour les coopératives financières. Nous continuons de présider l'International Credit Union Regulators Network (ICURN), un réseau mondial d'organismes de réglementation des caisses populaires et credit unions dont la raison d'être est la mise en commun de l'information et de l'expérience.

PROCHAINES ÉTAPES

Nous pouvons nous attendre à ce que les prochaines années soient difficiles en raison d'une concurrence de plus en plus féroce et d'un climat économique moins sûr dans certaines industries et régions. La consolidation et la restructuration soutenues au sein du secteur devraient permettre d'alléger quelque peu la situation. Le conseil d'administration et le personnel de la SOAD ont à cœur d'offrir protection, sécurité et stabilité au secteur des caisses populaires et credit unions de l'Ontario, au profit de tous ses membres. Nous sommes bien décidés à faire la preuve de notre engagement encore une fois en 2010 et au cours des années à venir.

Le président et chef de la direction,

Andrew (Andy) Poprawa, CA, C. Dir.

Pour terminer, j'aimerais saluer le travail du personnel de la SOAD, un groupe de professionnels extrêmement dévoués qui forment l'assise de la Société. Je tiens aussi à remercier le conseil d'administration dont j'apprécie les conseils et le soutien. En particulier, je suis très reconnaissant des sages conseils et de l'appui que me prodigue la présidente de notre conseil, Laura Talbot.

protéger tous les déposants contre les pertes sur leurs dépôts, tout en maintenant la confiance du public envers le secteur. Les circonstances de chaque établissement lui étant propres, il a fallu redoubler de créativité pour protéger les dépôts. Malheureusement dans deux cas, les pertes étaient déjà importantes et le coût pour le Fonds de réserve d'assurance-dépôts, déjà élevé lorsque toute l'ampleur du problème a été mesurée.

En 2009, la SOAD a essuyé des pertes d'assurance de plus de 27,9 millions de dollars avant recouvrements. Ce montant comprenait une

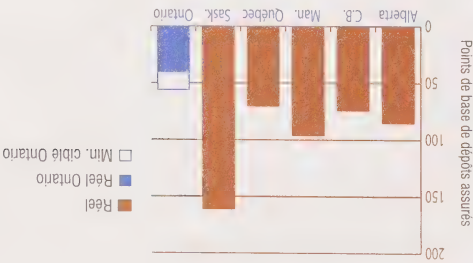
augmentation de la provision générale pour pertes, qui s'établit maintenant à 5 millions de dollars. L'un des principaux motifs de ces pertes importantes a trait à l'incapacité de plusieurs de ces credit unions d'effectuer des recouvrements à l'égard des sinistres d'assurance détournement déclarés à la suite d'activités supposément illégales et frauduleuses de certains anciens membres de la direction et administrateurs. En sa qualité de liquidateur et d'administrateur des établissements faillis, la SOAD adopte des mesures proactives pour recouvrer les sommes relatives à ces sinistres.

Fonds de réserve d'assurance-dépôts et primes

Ces deux dernières années, la SOAD a reçu des demandes de règlement en assurance totalisant plus de 53 millions de dollars. Ces pertes ont fortement ralenti les progrès appréciables que nous avions faits pour atteindre notre objectif au chapitre du Fonds de réserve d'assurance-dépôts. À la fin de 2009, notre FRAD représentait 38 points de base des dépôts assurés – ce qui est bien en deçà de notre fourchette cible de 56 à 68 points de base d'après notre modèle actuariel.

Pour corriger cette situation, le conseil d'administration et la haute direction de la SOAD ont envisagé diverses options visant à rétablir le FRAD. À défaut d'un recouvrement raisonnablement

FONDS DE RÉSERVE D'ASSURANCE-DÉPÔTS
Comparaison avec des organisations d'autres provinces



ce sujet d'ici le milieu de 2010.

rapidement et important à l'égard des sinistres antérieurs, ces options comprennent la hausse des primes ou l'imposition d'une cotisation spéciale. La SOAD prévoit formuler une recommandation au ministre à

NOS STRATÉGIES

Réglementation et gestion des risques proactives et équilibrées axées sur les risques

Les modifications apportées récemment à la Loi sur les caisses populaires et crédit unions influenceront sensiblement sur les activités de la SOAD. À titre d'organisme de réglementation prudentielle et d'assureur-dépôts, la Société aura non seulement le devoir, mais également le pouvoir de donner suite aux risques institutionnels et systémiques imprudents, et de veiller à ce que les mesures nécessaires soient prises sans tarder. La SOAD a déjà mis en œuvre des mesures pertinentes et affecté des ressources pour détecter et corriger tous les cas de non conformité à la Loi et au Règlement.

Saine gouvernance de la SOAD

La Société est fière d'exercer ses activités en respectant les normes de compétence, de professionnalisme et d'intégrité les plus strictes. À cette fin, nos méthodes de gouvernance et de gestion font en sorte que la SOAD est responsable, transparente et juste dans tous ses rapports avec les établissements assurés, de même qu'avec le public.

Message du chef de la direction : Nouvelle législation, nouvelles responsabilités



Andrew (Andy) Poprawa
Président et chef de la direction

engendré une forte croissance de 6 p. 100 des dépôts par rapport à l'année dernière, car les déposants préfèrent la sécurité des établissements assurés à d'autres solutions de placement et d'épargne.

La faiblesse des taux d'intérêt tout au long de 2009 et le niveau relativement élevé des frais d'exploitation, jumelés à l'augmentation des pertes sur prêts, ont continué de nuire à la rentabilité globale du secteur. Même si les niveaux de liquidité ont fait un bond par rapport à ceux de 2008, les rendements des placements et des prêts enregistrent actuellement des creux historiques. En outre, les pertes liées aux activités comportant des risques accrus ont encore plus lourdement affecté la rentabilité.

Faillites en 2009

En 2009, six credit unions ont été mises en liquidation et deux ont été placées sous

administration de la Société. Quatre de ces

mises en liquidation ont été effectuées

volontairement par les

sociétaires à la suite de

fermetures commandées

par l'employeur répondant ou d'autres facteurs

économiques semblables. Les autres credit unions

mises en liquidation ont reçu une ordonnance de la

Société à cet effet en raison de leurs problèmes

financiers. Dans les deux cas, les mesures

déterminées de la SOAD ont fait en sorte de

En 1977, l'Assemblée législative de l'Ontario a créé la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) pour maintenir la confiance du public dans les caisses populaires et credit unions de l'Ontario. La SOAD assure les dépôts effectués auprès des 186 caisses populaires et credit unions de la province et veille à la sécurité et à la stabilité de ces établissements en identifiant, en surveillant et en analysant les risques auxquels ils s'exposent. La SOAD ne reçoit aucune aide financière de l'État car les établissements assurés financent le fonds d'assurance et ses opérations.

Le contexte dans lequel la SOAD a œuvré en 2009 a été marqué par une série de défis financiers et opérationnels sans fin. Malgré tout, la Société a continué de respecter son mandat en isolant complètement les déposants de pertes au titre des fonds en dépôt. Nous maintenons le cap sur cet objectif.

« La Société est fière d'exercer ses activités en respectant les normes de compétence, de professionnalisme et d'intégrité les plus strictes. »

Les caisses populaires et credit unions de l'Ontario sont touchées par la conjoncture économique générale du moment, de

même que par le contexte particulier des établissements de dépôts. Les tensions importantes exercées sur le système bancaire mondial et le délaissement des marchés de capitaux se sont traduits par un retour massif de fonds vers les établissements de dépôts classiques. Cette situation a

examen de l'état du fonds de réserve de l'assurance-dépôts et du système de primes différencielles. Le conseil d'administration continue de mettre en

œuvre des pratiques

exemplaires en

gouvernance que l'on

trouve dans des

ouvrages spécialisés en

la matière, notamment

dans les publications du

Conférence Board du

Canada. Des détails sur

nos pratiques de

gouvernance sont

exposés dans le présent

rapport annuel.

Regard vers l'avenir

Pour 2010, la SOAD a

défini un certain nombre de priorités clés :

- mettre en œuvre un régime de réglementation efficace axé sur les risques;

- améliorer notre capacité d'évaluation et de surveillance proactive des risques;

- encourager les établissements assurés à mettre en œuvre des systèmes de gestion du risque

- d'entreprise;

- publier des lignes directrices et des consignes stratégiques sur les risques émergents;

- rétablir un FRAD durable, en partie en recouvrant les montants des règlements antérieurs;

- mettre en œuvre un système de tarification révisé;

- mettre en œuvre nos alliances stratégiques avec nos divers intervenants.

Nous estimons que notre orientation stratégique à long terme soutient notre mandat, qui consiste à renforcer la confiance des déposants en tant qu'acteurs du secteur, c'est-à-dire de renforcer sa compétitivité et sa capacité de satisfaire les besoins de ses membres. En faisant preuve d'une vigilance soutenue grâce à ses programmes d'évaluation et de gestion des risques et en se dotant d'une solide base financière pour elle et pour les établissements assurés, la SOAD pense qu'elle sera en mesure de continuer à bien protéger

« Nous estimons que notre orientation stratégique à long terme soutient notre mandat, qui consiste à relever la confiance des déposants en tant qu'acteurs du secteur, c'est-à-dire de renforcer sa compétitivité et sa capacité de satisfaire les besoins de ses membres. »

Nous sommes heureux de pouvoir travailler avec nos divers intervenants à l'atteinte de ces objectifs.

Transition du conseil

Je voudrais saisir cette occasion pour exprimer ma gratitude envers tous les membres de notre conseil pour le dévouement et le professionnalisme dont ils font preuve en travaillant ensemble dans l'intérêt de tous les intervenants. Tous nos administrateurs apportent à la SOAD un solide capital de compétences, de savoir-faire et d'expérience.

Au cours de l'année écoulée, David Yale de Toronto et André Auger de Sturgeon Falls se sont retirés du conseil après sept et trois années de service respectivement. Au nom du conseil et du personnel, j'aimerais les remercier pour leur précieuse collaboration avec la SOAD et leur dévouement envers elle.

En 2009, nous avons accueilli Debra Curley de Toronto et Raymond Boucher de Kapuskasing au conseil d'administration. Ils apportent avec eux une mine d'expérience aux affaires des caisses populaires et crédit unions, de compétences et d'enthousiasme.

Je profite également de l'occasion pour exprimer toute ma reconnaissance aux administrateurs, à la direction et au personnel, aussi bien qu'aux autres intervenants avec qui j'ai collaboré au cours de la dernière année, pour leur soutien et leurs conseils.

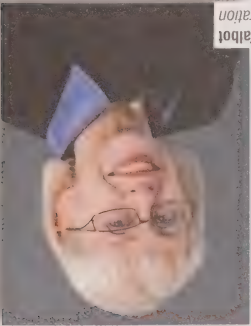
Au nom du conseil d'administration,

Laura Talbot, MBA, CMA, FCMA, ICDP/IASA

Présidente du conseil d'administration

Message de la présidente du conseil :

Sur le bon chemin, dès le début



Laura Talbot
Présidente du conseil d'administration

Modification de la Loi

Au cours de l'année, le gouvernement a promulgué la modification tant attendue de la Loi sur les caisses populaires et les crédits unifiés afin de la moderniser et d'accroître les pouvoirs opérationnels des caisses populaires et crédits unifiés de l'Ontario tout en mettant à jour le régime de la réglementation. Cette modification a eu pour effet, entre autres, d'élargir le mandat de la SOAD pour y inclure la responsabilité de la supervision prudentielle et la réglementation de la solvabilité. Le conseil et le personnel de la Société envisagent de façon très sérieuse ces nouveaux pouvoirs et attributions. Nous nous sommes assurés de la mise en œuvre de toutes les politiques et procédures pertinentes pour garantir une transition efficace. Nous sommes persuadés que l'application de ces nouveaux processus, politiques, et normes de service feront en sorte de protéger de façon continue les déposants tout en permettant aux caisses populaires et crédits unifiés de tirer profit de l'élargissement de leurs pouvoirs opérationnels afin de mieux servir leurs sociétaires.

Gouvernance et supervision

Le conseil d'administration continue d'insister sur des voies de la gouvernance qui sont importantes pour le fonctionnement stratégique et efficace de la SOAD. Au cours de la dernière année, le conseil a amélioré ses méthodes de supervision à certains égards importants – la planification stratégique et la planification de la relève, la gestion du rendement axée sur les risques, et les rapports. Grâce à un vigoureux réseau de comités, le conseil a également concentré son attention sur des enjeux liés au passage aux normes internationales d'information financière (IFRS) qui sont importants pour la Société et les établissements assurés, de même qu'un

Au nom du conseil d'administration, j'ai le plaisir de présenter notre rapport annuel au gouvernement et à nos autres intervenants. La Société ontarienne d'assurance-dépôts a pour mandat de protéger les déposants contre les pertes de fonds placés dans des caisses populaires et crédits unifiés de l'Ontario. Je suis heureuse de déclarer que la SOAD a respecté son mandat principal au cours de l'année écoulée. De fait, jamais un déposant n'a perdu de fonds confiés à une caisse populaire ou crédit union de l'Ontario.

Malgré les bouleversements enregistrés sur les marchés financiers l'an dernier et d'autres tensions économiques, la confiance dans les caisses populaires et crédits unifiés de l'Ontario est demeurée à un niveau très élevé, comme en fait foi la forte croissance des dépôts dans le secteur. La SOAD a joué un rôle important pour promouvoir cette confiance, de même que la stabilité des établissements, en veillant au respect des normes élevées au chapitre de la gouvernance, des capitaux et de la gestion des risques.

Le Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) a essayé des pertes considérables au titre de l'assurance au cours de deux dernières années; ces pertes sont principalement imputables à des activités supposément illégales et frauduleuses de la part d'anciens membres de la direction et employés de plusieurs établissements assurés. Ces pertes n'étaient pas recouvertes de l'assurance de détournement. Ainsi, le fonds est dangereusement sous-capitalisé et le conseil d'administration évalue diverses options de recapitalisation, notamment la recommandation au Ministre de hausser les primes d'assurance ou d'imposer une cotisation spéciale.

Sous-comités du conseil

(au 31 décembre 2009)

COMITÉ DE LA VÉRIFICATION ET DES FINANCES

Ce comité examine les politiques et procédures de placement ainsi que les états financiers mensuels et annuels de la Société et il adresse des recommandations au Conseil. Il est également chargé d'étudier les résultats obtenus par les vérificateurs externes à l'examen des états financiers annuels. Le comité examine aussi les recommandations formulées par le vérificateur interne au sujet des contrôles et procédures internes et il s'assure de la prise de mesures appropriées.

Colin Litton, président

- Raymond Boucher
- Carol Lemelin
- Leslie Thompson
- Laura Talbot, membre d'office

COMITÉ DE LA GOUVERNANCE ET DES RESSOURCES HUMAINES

Ce comité examine les politiques de la Société ayant trait à la gouvernance, aux plans au sujet des ressources humaines, aux salaires et avantages sociaux et aux questions connexes, et il adresse des recommandations au Conseil.

Paul Mullins, président

- Robert Hammond
- Laura Talbot, membre d'office

COMITÉ DE GESTION DU RISQUE

Ce comité examine les principaux risques, y compris l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société, et il adresse des recommandations au Conseil relativement au cadre de Gestion des risques d'entreprises, des programmes et des lignes directrices en matière d'évaluation et de gestion du risque.

Leslie Thompson, présidente

- Debra Curley
- Jane Davis
- Robert Hammond
- Colin Litton
- Laura Talbot, membre d'office

RÉUNIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOAD EN 2009

Comité de la gouvernance et des ressources humaines	Comité de la SOAD	Comité de gestion du risque	Comité de vérification des finances
---	-------------------	-----------------------------	-------------------------------------

Nombre de réunions	6	4	4	4
Nombre total de membres	7-9	4-5	3-4	2
Participation totale administrateurs	49	14	11	8
Participation totale réelle des administrateurs	48	14	11	8
% de participation des administrateurs	98 %	100 %	100 %	100 %

Le nombre des administrateurs dans chaque comité est différent en raison des postes à pourvoir pendant l'année.



Beryl Roberto
ombudsman

Le Bureau de l'ombudsman a été mis sur pied en avril 2008 par le conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD), à la suite d'une demande du ministre des Finances et de consultations auprès du secteur des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario. Cette initiative a pour but de répondre aux besoins des établissements assurés et de leurs sociétaires afin d'examiner les plaintes non réglées dans les secteurs opérationnels et de dégager des conclusions suivant un examen indépendant des faits. Les plaintes doivent porter sur des litiges de réglementation entre des établissements assurés et la SOAD, ou sur des différences entre des déposants ou des emprunteurs au sujet d'établissements en liquidation. Dans le cadre de l'examen des plaintes, l'ombudsman peut formuler des recommandations non exécutoires à la SOAD, lorsqu'elle le juge pertinent. L'ombudsman relève directement du conseil d'administration et elle est indépendante des programmes opérationnels.

Le site Web de la SOAD renferme des renseignements concernant le mandat de l'ombudsman, des formulaires de plainte, les coordonnées de personnes ressources et la liste des situations où l'ombudsman n'a pas la compétence, notamment lorsqu'un établissement assuré est visé par une ordonnance d'administration ou de liquidation.

Les activités suivantes ont été menées à bien en 2009 :

- a. La direction a mis en œuvre deux recommandations du Bureau de l'ombudsman :

- 1. On a amélioré le processus de règlement des plaintes en affichant sur le site Web les coordonnées d'employés de la SOAD qui sont en mesure d'aider à régler les problèmes, ainsi que la façon de transmettre les problèmes non réglés au président et chef de la direction avant de s'adresser au Bureau de l'ombudsman;

- 2. On a amélioré le processus de sensibilisation et mis au point une Convention à l'égard des modalités de supervision pour les établissements assurés sous supervision.

- b. Des rapports d'étape sur les activités en cours ont été soumis à l'occasion de chaque réunion du conseil d'administration.

- c. Les questions de membres ont fait l'objet d'un suivi. L'une d'elles venait des membres conjoints d'un établissement liquide et a été promptement réglée par les dirigeants de la SOAD. L'autre question a été soumise par le propriétaire d'une entreprise qui souhaitait obtenir des précisions sur le processus de règlement des plaintes relativement à un service en particulier fourni par un établissement assuré. On a conseillé au demandeur de s'adresser d'abord à l'établissement assuré et, si la situation ne peut être réglée, de communiquer avec la Commission des services financiers de l'Ontario.

- d. On a donné suite à une plainte de la part d'un client d'une banque et l'avons informé que la SOAD n'a pas la compétence pour régler les institutions financières à charte fédérale; nous avons donc fourni les coordonnées des autorités compétentes en mesure d'être utiles.

Le conseil d'administration, la direction et les employés de la SOAD ont accordé leur entière collaboration et leur soutien pendant toute l'année.

Beryl Roberto, ombudsman

Tél. : 416 325-9446

Courriel : ombudsman@soad.com

entreprises, et elle comprend bien les défis que pose la gestion opérationnelle. Mme Davis siège à titre d'administratrice indépendante au conseil de trois entreprises et d'un organisme sans but lucratif depuis qu'elle a obtenu son titre professionnel de l'ICD au début de 2006. Elle est également membre de cinq comités d'examen des placements du secteur des fonds d'investissement. Mme Davis siège à titre d'administratrice de Growthworks et comme présidente du conseil de Harvest Fund IRC. Le premier mandat de Mme Davis a débuté le 12 août 2008 et prend fin le 11 août 2011.

ROBERT HAMMOND, B.A., M.B.A., FICA

Robert Hammond, actuaire de profession, a passé 29 ans au Département fédéral des assurances et à l'organisation qui lui a succédé, le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF). À diverses époques, il a été chargé de la supervision des sociétés d'assurances fédérales, des établissements de dépôts autres que des banques, des centrales de caisses de crédit et des régimes de retraite. En sa qualité de surintendant des assurances et, par la suite, de surintendant adjoint au BSIF, il a été chef de la direction de l'Association canadienne des paiements, organisme responsable du système de compensation et de règlement du Canada, qui compte parmi ses membres des centrales de caisses de crédit, des fédérations de caisses populaires et des crédit unions indépendantes. Le premier mandat de M. Hammond a débuté le 30 mai 2006 et prend fin le 16 juin 2012.

CAROL LEMELIN, CMA

À titre de chef des finances de la Corporation de Gestion de la Voie Maritime du Saint-Laurent, Carol Lemelin a eu la responsabilité générale des finances, des technologies de l'information et des télécommunications, de la vérification interne, des recettes et des prévisions. Il a été président du conseil d'administration de la Caisse populaire de Cornwall Inc., et a aussi servi le même conseil à divers titres pendant plusieurs années. Le premier mandat de M. Lemelin a débuté le 20 juin 2007 et prend fin le 19 juin 2010.

COLIN LITTON, FCA, ICD, D

Follow de l'Institut des comptables agréés de l'Ontario et administrateur agréé, Colin Litton est un associé retraité de KPMG, où ses fonctions l'ont appelé à travailler dans les cabinets sud-africain, australien et canadien de l'entreprise. Au cours de sa carrière auprès de KPMG, il a principalement été chargé de fournir des services de vérification et de consultation à des banques, à des régimes de retraite, à des fonds d'investissement et à d'autres entités du secteur des services financiers. Il a aussi présidé le Comité consultatif des vérificateurs du Secteur des institutions de dépôts au Bureau du surintendant des institutions financières Canada jusqu'à ce qu'il cesse d'exercer sa profession au Canada. Son premier mandat a débuté le 12 août 2008 et se terminera le 11 août 2011.

PAUL MULLINS, B.A., LL.B., VICE-PRÉSIDENT DU CONSEIL

Paul Mullins est avocat et possède son propre cabinet dans le comté de Windsor-Essex depuis 1971. Il a été commissaire au Tribunal fédéral des droits de la personne. Il est maintenant administrateur et ancien président de la Windsor Homes Coalition, qui fournit des logements à loyer modiques aux familles à faible revenu. Pendant plus de 24 ans, il a siégé au conseil d'administration de la United Communities Credit Union (autrefois Woodside Credit Union) en qualité d'administrateur et/ou de président. Cette crédit union compte 35 000 sociétaires et a un actif de plus de 575 millions de dollars. Le premier mandat de M. Mullins a débuté le 17 juin 2004 et prend fin le 7 mars 2013.

LESLIE THOMPSON, MFA, MBA, FCSI, CMC, ICD, D

Leslie Thompson est la présidente de LESRISK, Debt and Risk Management Inc. Consultante en gestion du risque d'entreprise, elle a occupé des postes de cadre supérieurs après d'établissements financiers et d'administrations publiques. Elle est ancienne vice-présidente de la Union Bank of Switzerland et de la Chase Manhattan Bank, et elle a dirigé le démarrage du Trésor de la province de l'Ontario (devenu Office ontarien de financement). Mme Thompson siège au conseil de plusieurs entreprises, en plus de celui de la SOAD, elle est notamment administratrice de l'Ontario Municipal Employees' Retirement System (OMERS AC), fiduciaire du comité du fonds d'amortissement de la Ville de Toronto, présidente du comité consultatif sur les placements de la Ville de Toronto, et elle siège au conseil d'organismes communautaires. Elle possède, entre autres, une maîtrise en administration des affaires, l'accréditation de l'Institut des administrateurs de sociétés, et elle est fellow de l'Institut canadien des valeurs mobilières. Son premier mandat a débuté le 12 octobre 2005 et prendra fin le 18 novembre 2011.

PATRICK DEUTSCHER, OBSERVATEUR, MINISTÈRE DES FINANCES

Patrick Deutscher est économiste en chef du gouvernement de l'Ontario et sous-ministre adjoint du Bureau des politiques économiques (BPE) auprès du ministère des Finances. Il a été nommé à ce poste en 2006. Il occupait auparavant le poste de directeur, Direction des prévisions et de l'analyse en matière d'économie et de revenu, au BPE. M. Deutscher est entré à la fonction publique de l'Ontario en 1981, où il a travaillé au BPE jusqu'en 1987, auquel moment il est entré en fonctions au ministère fédéral des Finances pour s'occuper des politiques économiques et fiscales puis il a réintégré le gouvernement de l'Ontario. Au début de sa carrière d'économiste, il a travaillé à l'environnement Canada et à la Compagnie pétrolière impériale Ltée. M. Deutscher est originaire de Saskatchewan. Il a obtenu un doctorat en économie de l'Université de Toronto.

Conseil d'administration de la SOAD



CONSEIL D'ADMINISTRATION
DE LA SOAD
(de gauche à droite)

- Assises : Jane Davis,
- Laura Talbot, Leslie Thompson
- Debut : Raymond Boucher,
- Paul Mullins, Colin Lillon,
- Debra Curley, Robert Hammond,
- Carol Lemelin

LAURA TALBOT, MBA, FCMA, ICD.D/IAS.A, PRÉSIDENTE DU CONSEIL

Laura Talbot est présidente du conseil et TalbotWilliam Consulting Group. Elle a occupé auparavant des postes de cadre supérieur à l'Université de Waterloo, au gouvernement fédéral, à la Croix-Rouge canadienne, à l'administration de plusieurs services publics et à la Bank One des États-Unis. Elle possède une solide expérience de la gouvernance des entreprises et siège actuellement à des conseils d'administration et comités divers, notamment, de Desjardins Sécurité financière – assurance vie; du Conseil de surveillance de la normalisation comptable de l'ITCCA, du Partenariat canadien contre le cancer, de l'Agence canadienne d'inspection des aliments, du Conseil ontarien de la qualité des services de santé, de la Société des comptables en management du Canada (Comité des pensions), du Conseil des fellows (FCMA) du Québec, et elle est membre à vie des Dirigeants financiers internationaux du Canada. Elle a aussi été présidente de l'Info Standards Development concernant la Loi sur l'accessibilité pour les personnes handicapées de l'Ontario, vice-présidente du conseil d'administration de la CS COOP, et présidente de la Société des comptables en management du Canada, pour ne citer que ces organismes. Elle a obtenu une maîtrise à la suite d'études combinées aux universités d'Ottawa/du Manitoba; l'accréditation de l'Institut des administrateurs de sociétés suivant ses études à la Rotman Business School; elle possède aussi un CMA et un FCMA de l'Ordre des comptables certifiés en gestion du Québec. Le premier mandat de Mme Talbot a débuté le 20 mars 2002 et prend fin le 18 février 2011. Elle a été nommée présidente du conseil à compter du 22 mars 2009.

RAYMOND BOUCHER, B.A.

M. Boucher participe au mouvement des caisses populaires depuis plus de 30 ans. Il a été directeur général de la Caisse populaire de Kapuskasing Limitée pendant 20 ans. Il a siégé au conseil de L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario pendant plus de 18 ans et il a été président, vice-président et membre du comité de direction. M. Boucher a également pris part aux travaux de divers comités de la SOAD, de la fin des années 1980 jusqu'à 2004. Il a acquis une vaste expérience de la gouvernance et une bonne compréhension des enjeux touchant le réseau des caisses populaires et des credit unions. Il est actuellement membre d'autres organismes communautaires, notamment le conseil d'administration de La Fondation Smooth Rock Falls Counselling Services. Le premier mandat de M. Boucher a débuté le 12 août 2009 et prend fin le 11 août 2012.

DEBRA CURLEY, B.A., M.B.A., LL.B.

Debra Curley est avocate spécialiste en pratiques de gestion du côté de l'offre de travail et en droit du travail, en tant qu'associée de Bennett Jones LLP. Elle a été administratrice de HEPCOB Credit Union de 1998 à 2005 et a été également impliquée dans la nouvelle entité, Meridian Credit Union. Mme Curley possède une solide expérience de la gouvernance des entreprises, des responsabilités en matière de gestion, de la planification stratégique, et du partenariat dans le développement de la communauté. Elle a également été conseillère municipale pour la ville de Port Elgin de 1994 à 1997. Le premier mandat de Mme Curley a débuté le 8 juin 2009 et prend fin le 7 juin 2012.

JANE DAVIS, B. SC. (SPÉC.), MM, ICD.D

Jane Davis est une professionnelle chevronnée de la gestion des risques et du changement. Elle possède de solides antécédents en gestion du patrimoine, courages, fonds communs de placement, services conseils en placements et services bancaires privés. Elle a aussi l'expérience de la vente dans le secteur des services bancaires aux établissements et aux

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) est un organisme de la province de l'Ontario créé en 1977 et exerçant ses activités en vertu de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*. La Loi définit les objectifs, pouvoirs et fonctions de la SOAD ainsi que les modalités générales de l'assurance-dépôts et d'autres paramètres administratifs. La Société s'acquitte de ses fonctions dans un cadre juridique établi par la Loi, la Directive du Secrétaire du Conseil de gestion du gouvernement sur l'établissement d'organismes et leur responsabilité, ainsi que d'autres lois en la matière. En dernier ressort, elle est tenue de rendre compte de sa gestion à l'Assemblée législative par l'intermédiaire du ministre des Finances.

La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD « gère les affaires de la Société ou en surveille la gestion... ». Le conseil d'administration peut comprendre jusqu'à neuf personnes, toutes nommées par le lieutenant-gouverneur en conseil pour des périodes variables habituellement limitées à trois ans.

La SOAD suit un processus de nomination tout à fait vigoureux afin d'être certaine de recruter les personnes les plus qualifiées pour son conseil. Parmi les critères de nomination des administrateurs figurent les suivants :

- avoir acquis de l'expérience dans l'industrie des services financiers;
- comprendre les principes du secteur des caisses populaires et credit unions, sa structure et son mode de fonctionnement;
- avoir siégé à un conseil d'administration, suivi une formation d'administrateur ou acquis de l'expérience dans le milieu des affaires ou le milieu universitaire;
- comprendre les concepts des affaires, l'exploitation d'une entreprise et les rapports financiers;
- savoir bien communiquer, faire preuve de pensée stratégique et savoir prendre des décisions et exercer son jugement en tenant compte des circonstances.

En plus d'une description de poste, elle a élaboré un profil de compétence pour les administrateurs. Elle a aussi établi pour l'ensemble du conseil un profil de représentation par sexe, expérience, compétence et lieu géographique en vue de conserver un bon équilibre entre ces éléments. Un comité du conseil sélectionne et rencontre tous les candidats en puissance avant d'en recommander la nomination au ministre. Dans chaque cas, la SOAD propose au ministre plusieurs candidats par poste. Une fois que le ministre a fait son choix, la recommandation est soumise à l'approbation du Cabinet.

La SOAD applique les meilleures pratiques de gouvernance, à savoir :

- un processus officiel d'orientation des administrateurs;
- le perfectionnement permanent des administrateurs;
- la planification de la relève au sein du conseil;
- l'évaluation annuelle du conseil avec communication des résultats;
- les séances à huis-clos périodiques;
- une séance de planification stratégique annuelle.

Le conseil se fixe également des objectifs annuels par rapport auxquels il mesure son rendement. Il s'agit, entre autres, de stratégies de gestion des risques et de communication avec les intervenants, de gestion des cadres et de rapports et de contrôles de gestion.

La SOAD est membre du centre de régie des entreprises publiques du Conférence Board du Canada, et du Risk Council, de l'Institut des administrateurs de sociétés et autres, auxquels elle participe activement. La participation de la Société dans les activités de ces organisations fournit des enseignements sur les pratiques exemplaires actuelles ou imminentes qui favorisent la poursuite de l'excellence en gouvernance.

Mission

Protéger les déposants et contribuer à la stabilité du secteur ontarien des caisses populaires et crédit unions.

Vision

Nous contribuerons à la solidité, à la stabilité et au succès du secteur ontarien des caisses populaires et crédit unions en exerçant efficacement nos fonctions de réglementation de la solvabilité et d'assureur de dépôts.

Valeurs

En remplissant notre mandat et en réalisant notre vision et notre mission, nous appliquerons les valeurs suivantes :

Excellence et professionnalisme

- La SOAD aura en permanence un effectif hautement compétent et diversifié qui exercera ses fonctions de manière à promouvoir le professionnalisme et l'excellence.

Respect et équité

- Les employés feront preuve de respect et d'équité envers tous.
- La SOAD agira et appuiera ses employés de manière cohérente et équitable.

Intégrité et fiabilité

- Les employés s'acquitteront de leurs fonctions et de leurs responsabilités en se conformant à des normes d'éthique de la première rigueur, notamment en respectant le caractère confidentiel de l'information délicate.

Communications et esprit d'équipe

- Les employés communiqueront librement et collaboreront entre eux et avec leurs partenaires dans la poursuite du mandat de la SOAD.

Intendance financière

- La SOAD se comportera en organisme responsable qui privilégie sans cesse l'efficacité et l'efficacité au profit de tous ses intervenants et gère son activité avec un souci d'efficacité et d'économie.

Le personnel de la SOAD

Giovanna Arnold•Adrienne Barber•Patricia Bazinet•Suzanne Boyer•Alla Brachman•Barry Brydges•John Burgman•Richard Dale•Gerry Daoust•
Aiana McLeary•Niall O'Halloran•Danny Pianezza•Nalle Pirana•Andy Poprawa•Sharon Theorigne•Carmen Gheorghie•Bill Foster•Brigitte Elie •Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie •
Nelson Verdecia•Grace Wen•Michael White•Richard White•Andrew Wright•Winnie Yu.



Laura Talbot
 Chair of the Board
 Présidente du conseil d'administration

Le 17 mars 2010

L'honorable Dwight Duncan
 Ministre des Finances
 Edifice Frost Sud, 7^e étage
 7, Queen's Park Crescent
 Toronto (Ontario) M7A 1Y7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009 en vertu de l'article 256 de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les crédits unifiés.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

Laura Talbot

Table des matières

2	Mission, vision, valeurs, personnel de la SOAD
3	Gouvernance de la Société
4	Conseil d'administration de la SOAD
6	Rapport de l'ombudsman
7	Sous-comités du conseil
8	Message de la présidente du conseil d'administration
10	Message du chef de la direction
13	Commentaires et analyses de la direction
13	Aperçu du secteur
16	Examen des résultats financiers
21	Gestion des risques de la SOAD
22	Aperçu de la fiche de rendement équilibrée de 2009
24	Rendement en fonction des objectifs stratégiques de 2010
26	Modèle de fonctionnement de la SOAD pour 2010
27	Responsabilité de la direction et Rapport des vérificateurs
28	État consolidé de la situation financière
29	État consolidé des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts
30	État consolidé du résultat étendu (perte)
31	État consolidé des flux de trésorerie
32	Notes afférentes aux états financiers consolidés
39	Liste des établissements assurés

Publications disponibles sur le Site Web de la SOAD

- Rapport annuel
- Communiqués au secteur
- Guide de l'administrateur
- Guide du Comité de vérification
- Instruments de prêts commerciaux
- Liste de surveillance
- Cotation du risque de crédit
- Codes des industries et risque lié à la concentration
- Ligne directrice sur la suffisance du capital
- Manuel d'examen indépendant
- Manuel de référence des saines pratiques commerciales et financières
- Messages publicitaires pré-approuvés
- Note d'orientation : Prêts
- Note d'orientation : Liquidités
- Note d'orientation : Mesure et gestion du risque structurel
- Note d'orientation : Placements
- Perspectives du secteur
- Règlement administratif n° 3 de la SOAD
- Règlement administratif n° 5 de la SOAD
- Guide de travail pour l'évaluation, Conseil d'administration
- Guide de travail pour l'évaluation, Direction
- Guide de travail sur les prêts commerciaux
- Règlement administratif n° 6 de la SOAD
- Guide d'application du Règlement administratif n° 6, Prêts douteux
- SOAD Info (bulletin d'information)
- Vos dépôts sont protégés et QFP



Imprimé sur du papier recyclé

Société ontarienne d'assurance-dépôts

4711, rue Yonge, bureau 700

Toronto (Ontario) M2N 6K8

Tél. : 416 325-9444

1 800 268-6653 sans frais

Télécopieur : 416 325-9722

Site Web : www.soad.com

Courriel : info@soad.com



Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario
Société ontarienne
d'assurance-dépôts

Rapport annuel 2009



Protection de vos dépôts



Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

Société ontarienne
d'assurance-dépôts

CA20N
CC 700
A56

2011 Annual Report



PROTECTION, SECURITY, STABILITY

CONTENTS

Transmittal Letter	1
Mission, Vision, Values Statement, DICO Staff	2
Corporate Governance	3
DICO's Board of Directors	4
Sub-Committees of the Board	6
Ombudsman's Report	7
Message from the Chair	8
Message from the CEO	10
DICO's Business Model 2012	13
Management's Discussion and Analysis	14
• Sector Overview	14
• Financial Overview 2011	18
• DICO's Strategic Plan 2012-2014	23
• DICO's Risk Management	24
• Balanced Scorecard Overview 2011-2014	25
Management's Responsibility	28
Independent Auditors' Report	29
Statement of Financial Position	30
Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund	31
Statement of Comprehensive Income	32
Statement of Changes in Equity	33
Statement of Cash Flows	34
Notes to Financial Statements	35
List of Insured Institutions	48

Deposit Insurance Corporation of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
416 325-9444 in Toronto
1-800-268-6653 Toll Free
FAX: 416 325-9722
Web site: www.dico.com
E-mail: info@dico.com

DICO's Publications Available on the Website

- Annual Report
- Audit Committee Handbook
- Capital Adequacy Guideline
- Commercial Lending Practices
 - Watch List Accounts
 - Credit Risk Ratings
 - Industry Codes and Concentration Risk
- Deposit Insurance Brochure and FAQ
- DICO By-law # 3
- DICO By-law # 5
 - Assessment Workbook for Management
 - Assessment Workbook for Board of Directors
 - Assessment Workbook Module: Commercial Lending
- DICO By-law # 6
 - Application Guide By-law #6, Impaired Loans
- DICO Info (newsletter)
- Director's Handbook
- ERM Guidance Note and Application Guide
- Examination Manual
- Guidance Note Investments
- Guidance Note Lending
- Guidance Note Liquidity
- Guidance Note Structural (Interest Rate) Risk
- Pre-Approved Advertising Messages
- Reference Manual (Sound Business and Financial Practices)
- Sector Outlook
- Sector Releases



Printed on recycled paper

4711 Yonge Street

Suite 700

Toronto ON M2N 6K8

Telephone: 416-325-9444

Toll Free: 1-800-268-6653

Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge

Bureau 700

Toronto (Ontario) M2N 6K8

Téléphone : 416 325-9444

Sans frais : 1 800 268-6653

Télécopieur : 416 325-9722



Ontario

**Deposit Insurance
Corporation of Ontario**

**Société ontarienne
d'assurance-dépôts**

Paul Mullins

Chair of the Board

Président du Conseil d'administration

March 21, 2012

The Honourable Dwight Duncan
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the year ended December 31, 2011, pursuant to Section 256 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*, 1994.

Yours truly,

Mission

To protect depositors and contribute to the stability of the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector.

Vision

We will contribute to the soundness, stability and success of the Ontario Credit Union / Caisse Populaire sector by being an effective solvency regulator and deposit insurer.

Values

In fulfilling our mandate and pursuing our Vision and Mission we will live by the following values:

Excellence and Professionalism

- DICO will maintain a highly skilled and diverse workforce that promotes excellence and professionalism in how it conducts its affairs.

Respect and Fairness

- Employees will treat everyone with mutual respect and fairness.
- DICO will act and support employees in a fair and consistent manner.

Integrity and Trustworthiness

- Employees will adhere to the highest ethical standards in performing their duties and responsibilities including maintaining the confidentiality of sensitive information.

Communications and Teamwork

- Employees will maintain open communications and work cooperatively amongst themselves and with partners towards the achievement of DICO's mandate.

Financial Stewardship

- DICO will act as a responsible agency that continuously strives to be efficient and effective for the benefit of all stakeholders and will manage its operations effectively and in a cost-efficient manner.

DICO Staff

Don Anthony • Giovanna Arnold • Vineet Bapat • Adrienne Barber • Robin Bell • Robert Blair • Alla Brachman • Kelly Brunn • John Burgman • Janette Chan • Richard Dale • Sébastien Daniels • Tony D'Errico • Bob Edmison • Brigitte Elie • Bill Foster • Carmen Gheorghe • Louise Hamilton • Sharon Haslett • Guy Hubert • John Hutton • Entela Josifi • Yasmin Khoja • Steve Kokaliaris • Marg Madari • Mauri Marak • Jim Maxwell • Brian Mullan • Alana McLeary • Grace Medeiros • Niall O'Halloran • Danny Pianezza • Naile Piranaj • Andy Poprawa • Andy Rechtshaffen • Mercedes Ruano • Shivdeep Singh • Roman Sochaniwsky • James Stephenson • Suzanne Tucker • Nelson Verdecia • Grace Wen • Michael White • Richard White • Winnie Yu.

Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and operates under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* (the “Act”). The Act sets out DICO’s objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable directives and laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of Directors “manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation...”. The Board of Directors is composed of up to nine persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms usually up to three years per term.

DICO follows a robust board appointment process to ensure that it recruits the best qualified people. The board’s criteria for consideration of candidates for board membership include:

- experience in the financial services industry and in particular, financial cooperatives;
- understanding credit union/caisse populaire principles, sector structure and *modus operandi*;
- possessing board experience, director training or a background in business or academia;
- understanding business concepts, operations and financial reports;
- communicating effectively;
- thinking strategically; and
- making decisions using sound judgement.

The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the board as a whole, to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All

potential candidates for the board are screened and interviewed by a committee of the board prior to a recommendation being made for appointment to the Minister. DICO typically provides the Minister with more than one candidate. Once the Minister has selected a candidate, that recommendation is forwarded to the Public Appointments Secretariat and Cabinet for approval prior to appointment by the Lieutenant-Governor-in-Council.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- continuous individual director and board development;
- board succession planning;
- annual board and peer assessment and feedback;
- regular in-camera sessions; and
- an annual strategic planning session.

The board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada’s Public Enterprise Governance Centre, the Institute of Corporate Directors and other organizations which provide governance advice. These affiliations provide the Corporation with an insight into best and emerging practices for achieving excellence in governance.

DICO's Board of Directors



DICO'S BOARD OF DIRECTORS (*from left to right*): *Sitting*: Jane Davis, Paul Mullins, Monique Tremblay
Standing: Patrick Deutscher, Gail Di Cintio, Colin Litton, Carol Lemelin, Don Dalicandro, Raymond Boucher

Paul Mullins, B.A., LL.B, Chair of the Board

Paul Mullins is a lawyer who has had his own practice in Windsor and Essex County since 1971. He was a commissioner for the Federal Human Rights Tribunal. He served for 20 years as a Director and/or President of Windsor Homes Coalition which provides low income housing to needy families. For over 24 years Mr. Mullins served as a Director and/or Chair of the Board of United Communities Credit Union (formerly Woodslee Credit Union) which has 36,134 members and assets of \$649 million.

Mr. Mullins has also served on numerous community and church groups in his hometown of Woodslee, Ontario, over the years. He was appointed on June 17, 2004 and his term expires on March 8, 2013. He was appointed Chair of the Board effective May 4, 2011.

Raymond Boucher, B.A.

Raymond Boucher has been involved with the caisses populaires movement for over 30 years. He was General Manager of Caisse Populaire de Kapuskasing Limitée for 20 years. He was on the board of L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario for more than 18 years as president, vice-president and member of the executive committee. Mr. Boucher has also been involved on various committees of DICO from the late 1980s to 2004. He has

acquired extensive experience in governance and an understanding of the issues surrounding the credit union/caisse populaire network. He was also involved in other community organizations such as the Chair of the Board of the "Services de Counselling Hearst Kapuskasing Smooth Rock Falls Counselling Services", and Treasurer for the Army Cadet Corps of Kapuskasing. Mr. Boucher was appointed on August 12, 2009 and his term expires on August 11, 2012.

Don Dalicandro, P. Eng., MBA, C.Dir.

Don Dalicandro is President of ASI, a software company serving the mobile field workforce needs of Fortune 1000 North American clients. He has over twenty-five years experience working with large and medium sized companies in diverse business sectors including finance, manufacturing, consumer goods, oil and gas, field service, commercial office construction and leasing, retail and food service. In 2007, Mr. Dalicandro obtained his Chartered Director designation from The Directors College, Degroote School of Business. He currently holds Board positions with Joseph Brant Memorial Hospital, Governance Chair, KARDON, ASI, Burlington Hydro Inc. and HPOBI. Previous Board positions include FirstOntario Credit Union Governance Chair, Secretary and Vice Chairman; ASECO and Azertech.

Mr. Dalicandro was appointed on March 23, 2011 and his term expires on March 22, 2014.

Jane Davis, B. Sc. (Hon), MM, ICD.D

Jane Davis is an experienced risk management and change management professional, with an extensive background in wealth management, brokerage, mutual funds, investment counselling and private banking. She also has sales experience in the corporate and commercial banking sectors so she understands the business management challenges. Ms. Davis has worked internationally in both wealth management and corporate banking risk management roles. She sits as an independent director on four corporate and one not-for-profit boards since obtaining her ICD designation in early 2006. Ms. Davis is also a member of five Investment Review Committees in the fund sector. She is also a Corporate Director for Growthworks and Chair of the Harvest Fund IRC. Ms. Davis was appointed on August 12, 2008 and her term expires on June 22, 2014.

Gail Di Cintio

Gail Di Cintio is Vice-President Operations with Larus Technologies, an Ottawa-based software engineering company, specializing in sensor network solutions. Previous to this, Ms. Di Cintio was VP Human Resource Development at Fujitsu, with global responsibilities for Career Development, Retention and Succession Planning Programs. She was also involved as a Board Director with Alterna Savings and Alterna Bank from 2003-2008, and was the Chair of the Human Resources Committee. Ms. Di Cintio has been a member of the Board of Trustees with The Ottawa Hospital from 1995-2001. Ms. Di Cintio was appointed on May 4, 2011 and her term expires on May 4, 2014.

Carol Lemelin, CMA

Carol Lemelin was Chief Financial Officer for The St. Lawrence Seaway Management Corporation with overall responsibilities including Finance, Information Technology and Telecommunications, Internal Audit, and Revenue and Forecasting. Mr. Lemelin was Chair of Caisse Populaire de Cornwall Inc., and also served in various capacities on the board of Caisse Populaire de Cornwall for several years. Carol enhanced his board governance expertise by completing Module 1 & 2 of the Directors College Audit Committee Program in the fall of 2011. Mr. Lemelin was

appointed on June 20, 2007 and his term expires on June 22, 2014.

Colin Litton, FCA, ICD.D, Vice-Chair

Colin Litton is a Fellow of the Institute of Chartered Accountants of Ontario and a Certified Director. He is a retired partner of KPMG and his career with the firm has included service in its South African, Australian and Canadian practices. During his career with KPMG he was primarily engaged in providing audit and advisory services to banks, pension and investment funds and other entities comprising the financial services industry. He was the Chair of the Deposit-taking Institutions Auditors Advisory Committee to the Superintendent of Financial Institutions Canada until his retirement from public practice in Canada. Currently, he also serves on the boards of the Pacific and Western Group of Companies and the Canadian Scholarship Trust Foundation. Mr. Litton was appointed on August 12, 2008 and his term expires on June 22, 2014.

Monique Tremblay, FCIA, FSA, MBA

Ms. Tremblay is a pension actuary with in depth knowledge of the insurance industry, particularly the savings and retirement lines of business. Her broad experience in senior management includes accountability, strategic planning, communication, sound reporting and governance. Her business and actuarial skills cover the measurement and assessment of risk and its management implications. Ms. Tremblay was appointed on April 18, 2011 and her term expires on April 18, 2014.

Patrick Deutscher, Observer, Ministry of Finance

Patrick Deutscher is Chief Economist for Ontario and Assistant Deputy Minister of the Office of Economic Policy (OEP) in the Ministry of Finance. He was appointed to that post in 2006. Prior to that, he was Director of the Macroeconomic Analysis and Policy Branch of the OEP. Pat first joined the Ontario Treasury in 1981. He worked in the Office of Economic Policy until 1987 when he left to work on fiscal and economic policy with the Federal Department of Finance, subsequently returning to the Ontario Public Service (OPS). Earlier in his career he worked with Environment Canada and Imperial Oil. Pat was raised in Saskatchewan. He holds a Ph.D. in Economics from the University of Toronto.

Sub-Committees of the Board (as at December 31, 2011)

Audit & Finance Committee

This committee assists the Board of Directors by considering and making recommendations on audit and finance matters and other related issues including the review of financial statements and audited financial statements. The committee also oversees the external and internal audit processes, reviews the Corporation's Annual Report and makes recommendations to the Board for the approval of the Corporation's business plan and budget. The committee also reviews the Corporation's investment policy and strategy as well as various risk management strategies related to the committee's area of responsibility.

- Colin Litton, *Chair*
- Carol Lemelin
- Monique Tremblay
- Paul Mullins, *ex-officio*

Governance & Human Resources Committee

The Governance and Human Resources Committee assists the Board of Directors by considering and making recommendations on governance and human resources matters. This committee reviews the structure of board committees, its composition and skills profiles of the board members and the human resource policies which impact the corporate governance of the Corporation. It also reviews the Corporation's succession planning related to senior personnel, the Corporation's compensation policies and pension plan as well as overseeing the Corporation's stakeholder relationship and communication strategies.

- Raymond Boucher, *Chair*
- Gail Di Cintio
- Paul Mullins, *ex-officio*

Risk Oversight Committee

The Risk Oversight Committee assists the Board of Directors by considering and making recommendations on, and by carrying out, functions and duties in relation to deposit insurance and regulatory matters. This committee monitors risk policies and reviews and authorizes the exercise of powers of the Corporation. It also monitors the deposit insurance reserve fund and model assumptions as well as monitoring legal actions and approving financial assistance requests from insured institutions.

- Jane Davis, *Chair*
- Don Dalicandro
- Paul Mullins, *ex-officio*

ATTENDANCE AT BOARD AND COMMITTEE MEETINGS 2011

	DICO Board	Audit & Finance Committee	Governance & Human Resources Committee	Risk Oversight Committee
Number of meetings held	6	5	4	4
Total # of members	7-9	3-4	3	3
Total scheduled attendance	49	16	12	12
Total actual attendance	47	15	12	12
% of Attendance	96%	94%	100%	100%

Ombudsman's Report

The Office of the Ombudsman for the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) has a mandate to review complaints that have not been resolved at the operational level of DICO and to reach conclusions based on an independent review of the facts. Complaints must relate to regulatory issues between insured institutions and DICO or to disputes between depositors or borrowers related to institutions that are being liquidated. In the course of investigating complaints, the Ombudsman may make non-binding recommendations to DICO where deemed appropriate. The Ombudsman reports directly to the Board and is independent from operational programs.

DICO's web site includes information regarding the complaint resolution process, complaint forms, contact information and circumstances under which the Ombudsman has no jurisdiction, such as matters involving a Tribunal hearing; an order for administration or liquidation; and litigation.

During 2011, there were five complaints received:

- Three complaints were not directly related to the activities of DICO. The individuals involved were provided guidance for moving forward with their complaints.
- A complaint from an insured institution was resolved by management of DICO; and
- A complaint from a member of a liquidated insured institution was resolved with assistance from this Office.

Full co-operation and support was received from the board, management and staff at DICO throughout the year.

Respectfully submitted,

Beryl Roberto, Ombudsman

Tel: 416-325-9446

Email: ombudsman@dico.com



**“The Ombudsman
reports directly
to the Board and
is independent
from operational
programs.”**

Message from the Chair:

Helping Build a Sustainable Sector

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present our annual report to the government and our other stakeholders. The Deposit Insurance Corporation of Ontario, an operational enterprise agency of the Ontario government, exists to protect depositors from loss of deposit funds placed with Ontario's credit unions and caisses populaires and to provide prudential oversight and solvency regulation for the sector. I am pleased to report that DICO has again met our primary mandate during the past year. No depositor has ever lost any deposit funds placed with an Ontario credit union or caisse populaire.

The Year in Review

Despite the continuing uncertain economic climate over the past year, confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires has remained steadfast. During 2011 the sector recorded solid deposit and loan growth as well as improving overall profitability. DICO plays an important role in promoting confidence in and the stability of credit unions and caisses populaires by ensuring adherence to high standards of governance, capital levels and risk management.

DICO's deposit insurance reserve fund (the "fund") continues to grow. At the end of the year the fund stood at \$113.2 million (51 basis points of insured deposits). While still well below our target range of between 56 and 68 basis points, the fund increased substantially from the prior year. DICO has put in place a strategy to rebuild the fund through a combination of recoveries on past insurance losses, increased revenues and additional preventive measures to reduce the likelihood of future claims against our fund.

During the year, DICO enhanced its prudential oversight processes aimed at improving the regulatory regime (e.g., enhanced examination capacity) for Ontario credit unions and caisses populaires. We remain confident that these policies, processes and service standards have strengthened the protection of depositors while permitting credit unions and caisses populaires to take advantage of expanded business powers to better serve members.

As the financial services marketplace and the economic environment evolve, financial institutions are realizing that their business models will need to adapt in order to stay competitive and relevant to their clients. In order to remain viable and sustainable, Ontario credit unions and caisses populaires will need to embrace these marketplace changes through the development



Paul Mullins

Chair of the Board of Directors

**“DICO has put in place
a strategy to rebuild
the fund through a
combination of recoveries
on past insurance losses,
increased revenues and
additional preventive
measures to reduce the
likelihood of future claims
against our fund.”**

and implementation of disciplined and rigorous risk based strategic and operational plans. Through our oversight processes, we will continue to monitor their progress.

Governance and Oversight

The Board of Directors strives to be a model board for all of its insured institutions. The Board's activities focus on important aspects of governance and oversight such as strategy, succession planning, risk management and reporting. Through a strong Committee structure, the Board also focuses on important strategic issues related to both DICO and insured institutions. The Board continues to follow best practices in governance as set out in current literature on the subject including the Conference Board of Canada's and the Institute of Corporate Directors' publications. Details of our governance practices can be found in this annual report.

During 2011, our outreach programs to key stakeholders have included presentations to boards of individual institutions, consultations with credit union leaders, industry conferences, webinars on specific topics of interest and the publication of guides and other helpful materials. The Board also hosted special events in order to interact with credit union boards and management. The Board remains committed to ensuring that all key stakeholders are well informed about their responsibilities and the regulatory activities of DICO.

Looking Forward

For 2012, DICO has identified a number of key priorities:

- Implementing revised standards of sound business and financial practices including minimum standards for director competencies and enterprise risk management (ERM);
- Enhancing our proactive risk assessment and oversight capabilities;
- Publishing guidance with respect to emerging risks and regulatory expectations;
- Building a sustainable DIRF through recoveries on past claims and minimizing future claims;
- Reviewing and making recommendations on the differential premium system; and
- Continue implementing our strategic alliance agreements with our various stakeholders.

We believe that our long-term strategic direction properly responds to our mandate to enhance depositor confidence with due regard to the sector's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs, by building a solid insurance fund and encouraging a strong financial base at insured institutions, DICO believes that we will continue to protect depositors effectively, minimize the cost of depositor protection, and contribute to the stability and reputation of Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our various stakeholders to achieve these goals.

Board Transition

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. All of our directors bring a high level of skill, expertise and experience to DICO's mandate and deliberations.

During the past year, Laura Talbot of Kingston and Leslie Thompson of Toronto retired from the Board after having served for nine and six years respectively. On behalf of the Board and staff I would like to thank both Laura and Leslie for their valuable contributions and dedication to DICO. In 2011 we welcomed Don Dalicandro of Burlington, Gail Di Cintio of Ottawa and Monique Tremblay of Cambridge to the Board. They all bring a significant amount of enthusiasm and experience to our deliberations. We look forward to their contributions.

I would like to express my sincere appreciation for the support of the directors and DICO staff, as well as the many stakeholders that we have worked with over the past year.

On behalf of the Board of Directors,

Paul Mullins
Chair of the Board

Message from the CEO: Moving Forward



Andrew (Andy) Poprawa
President & CEO

**“Ontario credit unions
and caisses populaires
will continue
to strengthen and
contribute to the
financial and social
fabric of Ontario.”**

The Ontario Legislature created the Deposit Insurance Corporation of Ontario in 1977 to ensure public confidence in Ontario credit unions and caisses populaires. DICO insures deposits at the province's 152 credit unions and caisses populaires and it promotes the safety and soundness of these institutions by identifying, monitoring and addressing risks to which they are exposed. Since 2009 DICO's mandate also includes responsibility for prudential oversight and solvency regulation. DICO receives no tax dollars as insured financial institutions fund its insurance fund and operations.

The prolonged low interest rate environment and increased loan delinquency continue to pose challenges to maintaining healthy financial margins. Ontario credit unions and caisses populaires have responded to these challenges by reducing operating costs and increasing revenues in order to improve overall profitability. This resulted in an increase in the sector's aggregate return on average assets to 51 basis points in 2011 compared to 48 basis points in 2010. At the same time, overall capital levels remained at a historically high level of 7.2% on a leverage basis providing an important stabilizing element for insured institutions. Sector liquidity has remained within an acceptable range at 13.7%.

2011 Consolidation and Failures

During 2011 the rate of consolidation within the sector continued at a moderate rate. Of the 15 institutions that ceased operations during the year 9 merged with another institution, 5 were placed into liquidation and one was placed into bankruptcy. Each of these situations was unique and some required creative solutions to ensure the safety of deposits. In all cases, DICO ensured that all depositors were protected from any loss of their deposit funds and public confidence in the sector was maintained.

During 2011, DICO recorded an increase in provisions for insurance losses of \$4.4 million relating to the liquidation of three institutions. The provisions for losses are the expected shortfall on the realization of assets of these institutions after satisfying all creditor claims. During 2011, we realized on recoveries of past losses of \$4.5 million. We continue to pursue recoveries on other past losses.

Deposit Insurance Reserve Fund and Premiums

Under the Act DICO is required to build a Deposit Insurance Reserve Fund (fund) to protect depositors. As a result of significant losses incurred in 2008 and 2009, the progress DICO was making toward reaching its fund target to protect member deposits experienced a serious set-back. Despite very positive results during 2011, the fund stood at 51 basis points of insured deposits - well short of our target range of between 56 and 68 basis points based upon our actuarial model. To address this shortfall and after exploring various options to rebuild the fund, DICO recommended to the government an increase in premiums for 2011. This resulted in a modest increase in our premium revenues for 2011. Failure to achieve significant recoveries on past losses in the future may require a further increase in premiums.

OUR STRATEGIES

Proactive and Balanced Risk-Based Regulation and Risk Management

As the prudential regulator as well as the deposit insurer, the Corporation has the authority to respond to imprudent institutional and systemic risks and to ensure that prompt corrective action is taken as necessary. During the year DICO took appropriate measures to monitor and address any non-compliance with the Act and regulations. As a result, several supervisory orders were issued during the year to promptly address non-compliance situations. Over the past year we have also recruited a number of new staff to the organization to address the need for succession planning. Each of these individuals brings a unique set of skills and energy to DICO and we look forward to their contributions.

In 2011, DICO finalized its revised By-laws #5 and #6 dealing with standards of sound business and financial practices and the requirements for loan allowances respectively. These revised by-laws have enhanced the risk management requirements of insured institutions. In particular, the requirement

for an effective internal audit program and an Enterprise Risk Management framework will further improve the ability of insured institutions to manage their risks. We also drafted and issued for comment a proposal to require directors of credit unions and caisses populaires to attain a certain level of competencies through a combination of experience and training. These new requirements will come into force on July 1, 2012 and will further enhance the governance of insured institutions.

Sound Corporate Governance

The Corporation prides itself on ensuring that we operate within the highest standards of competence, professionalism and integrity. To this end, our governance and management processes ensure that DICO is accountable, transparent and fair in all of its dealings with its insured institutions as well as the public.

Effective Public and Stakeholder Awareness

Providing clear, concise information regarding deposit insurance coverage and other regulatory matters are key elements of DICO's ongoing efforts to ensure sustained public confidence in credit unions and caisses populaires is maintained. Our point of sale brochures and our comprehensive website are the primary tools to provide access to that information. During 2011, we answered in excess of 500 calls from the public on our deposit insurance information line. For further information on our programs and to obtain further information about us, we invite stakeholders and readers to visit our website at www.dico.com.

Strong Partnerships

To ensure that we work together effectively with all stakeholders, DICO maintains memoranda of understanding with the Minister of Finance, the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario (FSCO), Central 1 Credit Union, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario, L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, FINTRAC and the Superintendent of the Financial Institutions Commission of British

Columbia. In addition, we have several advisory committees comprised of key senior executives within the regulated sector, as well as Ministry of Finance and FSCO officials.

In the spirit of the co-operative movement we are also pleased to assist other jurisdictions around the world in developing sound regulatory and depositor protection regimes for co-operative financial institutions. We continue to chair the International Credit Union Regulators Network (ICURN) – a network of global credit union and caisse populaire regulators formed for the purpose of sharing information and experiences.

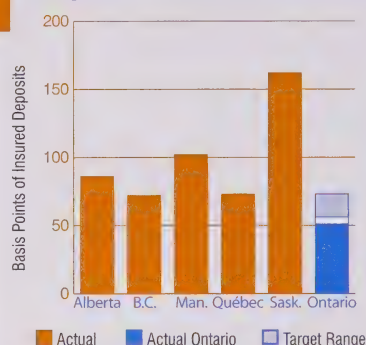
Looking Ahead

Ontario credit unions and caisses populaires will continue to strengthen and contribute to the financial and social fabric of Ontario. We also expect that the sector will follow its past trend of consolidation and restructuring in order to improve efficiencies, profitability and service. The Board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario credit union and caisse populaire sector for the benefit of all its members and the Ontario economy. We look forward to the opportunity in 2012 and beyond of continuing to demonstrate our commitment.

In closing, I would like to express my appreciation to our employees, who are an extremely dedicated group of professionals and the major source of DICO's corporate strength. I appreciate, as well, the advice and support that I continue to receive from DICO's Board of Directors. In particular, I am grateful to our Board Chair, Paul Mullins, for his ongoing wise counsel, guidance and support.

Andrew (Andy) Poprawa, CA, C.Dir.
President & CEO

DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND
Comparison with Other Provincial Jurisdictions

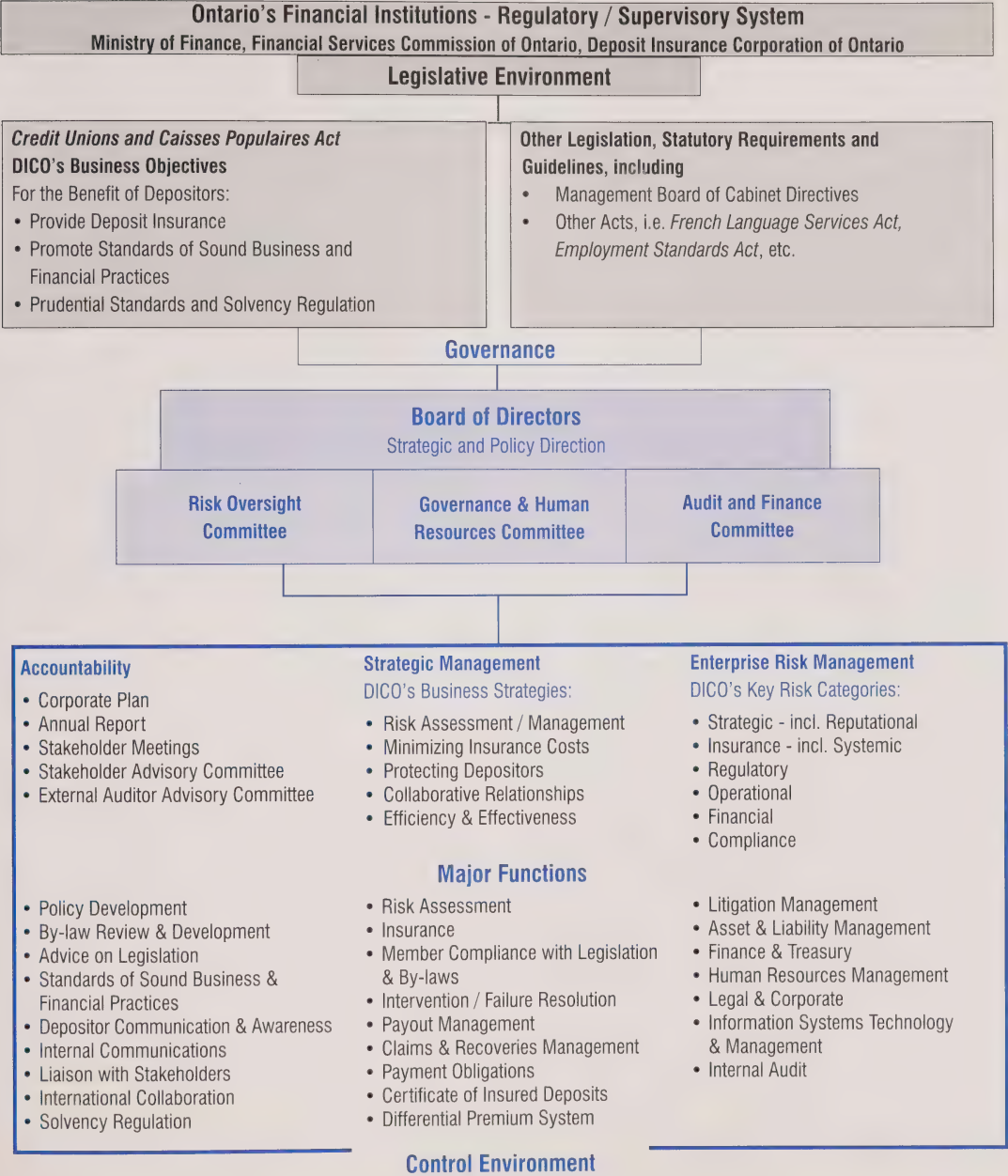


DICO'S 2011 FINANCIAL SCORECARD (\$MILLIONS)

	DICO Plan	DICO Actual
Insurance Fund	\$107.7	\$113.2
Gross Insurance Provisions	\$ 5.0	\$ 4.4
Recovery of Prior Years Losses	0	(\$ 4.5)
Total Gross Operating Expenses	\$ 9.0	\$ 8.8
Total Net Operating Expenses	\$ 8.4	\$ 6.7
Return on Investments	1.0%	1.04%

DICO’s Business Model 2012

DICO has developed a business model to encapsulate the way in which the Corporation conducts its business in light of its legislation and overall environment. This business model reflects DICO’s position as an integral part of Ontario’s financial safety net, with its own legislated mandate. DICO’s Board of Directors and management activities are considered under the umbrella category of governance. This also reflects the importance of strategic management and enterprise risk management. The importance of accountability is also highlighted in the business model, as are the major functions of the Corporation in fulfilling its mandate.

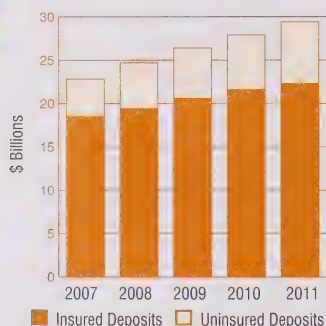


Management's Discussion and Analysis

Sector Overview

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) provides protection for all eligible deposits held at Ontario credit unions and caisses populaires. Established by provincial legislation, deposit insurance is part of a comprehensive protection program in all Ontario credit unions and caisses populaires. DICO insures most deposits up to \$100,000 subject to the eligibility criteria and maximum coverage limits. Deposits held in registered savings plans are fully insured with no maximum limit. For more details regarding the basic coverage that is available for all eligible deposits please visit our web site www.dico.com.

AGGREGATE INSURED DEPOSITS AND TOTAL DEPOSITS

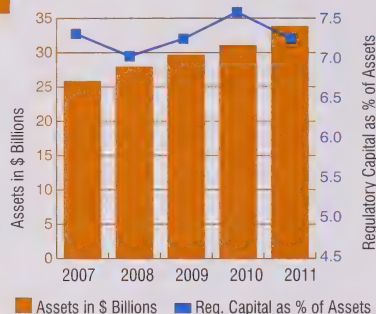


DICO fulfills its mandate in a complex and dynamic environment. The credit union and caisse populaire sector is well capitalized at an average of 7.2% of assets. While this is a decrease from 2010 (7.5%), it is the result of accounting changes required by the implementation of the International Financial Reporting Standards (IFRS) which became effective in January 2011. Mortgage securitizations and the valuation of future employee benefits were the areas which had the largest downward pressure on aggregate sector capital of an estimated 22 basis points.

The economy, the performance of insured institutions and legislative and regulatory developments are continually monitored. During 2011, the Ontario economy has seen modest improvement, with small gains in exports and higher levels of employment.

The Bank of Canada is continuing its low interest rate policy and is expected to delay further increases in rates for some time depending on the success of US economic policies to help stimulate growth and the continued economic turmoil in Europe. The impact on earnings from lower interest rates in the past year is estimated at \$25 million, primarily due to lower mortgage loan yields.

THE ONTARIO SECTOR ASSETS AND REGULATORY CAPITAL



In contrast, the housing sector has improved and continues to benefit from the low interest rate environment. House prices and sales remain healthy although unsecured household debt is increasing. The Bank of Canada has been warning about the dangers of carrying high levels of debt as interest rates will eventually rise leaving borrowers with larger payments they may no longer be able to support. Potential credit defaults could have a negative impact on the sector. While the economy has seen some improvement in 2011, Ontario's recovery and economic growth is expected to remain slow for some time along with continued weakness in the U.S.



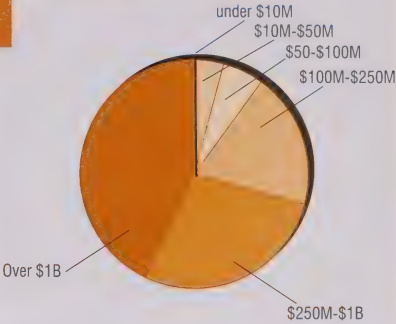
RISK MANAGEMENT DIVISION, REGIONAL MANAGEMENT
(from left to right): Tony D’Errico, Adrienne Barber, Guy Hubert, Bob Edmison, Brian Mullan;
Missing: John Hutton

DICO'S SECTOR PROFILE AT A GLANCE		
	2011	2010
Number of Institutions	152	167
Total Assets (billions)	\$33.8	\$31.0
Total Deposits (billions)	\$29.4	\$27.9
Insured Deposits (billions)	\$22.3	\$21.5
Insured Deposits as a % of Total Deposits	76%	77%
Regulatory Capital Ratio (Leverage Basis)	7.20%	7.52%
Asset Quality (loan costs as a % of Average Assets)	0.11%	0.15%
Profitability (net income as a % of Average Assets)	0.51%	0.48%

Overview of Ontario Credit Unions and Caisses Populaires

During 2011 the long term trend of consolidation continued. The number of active insured institutions declined by 15 to a total of 152, as a result of mergers or wind-ups. Smaller institutions continue to merge with larger ones to form stronger institutions, reducing the risk in the sector. Today, about 50% of the assets of the Ontario movement are held by the largest 8 insured institutions while 5% of assets are held by the smallest 68 institutions. This distribution of assets remains an interesting and challenging dynamic within the industry. Further consolidation is expected as institutions look to grow and protect their members’ assets.

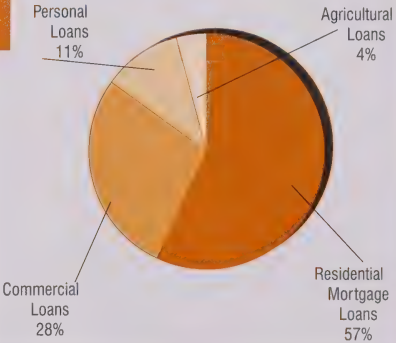
SECTOR PROFILE BY ASSET SIZE



Growth in aggregate on-balance sheet assets increased year over year by 8.8% to \$34 billion. Commercial loan growth remained fairly strong at 8% (6% in 2010 and 8% in 2009), and aggregate residential mortgage loans also grew by 15% (6% in 2010); half of the growth in mortgage loans was the result of the change in accounting treatment as the result of the implementation of IFRS.

Personal loans again showed negligible growth in 2011 (-3.0% in 2010), resulting in a continuation of the decline of personal loans as a percentage of total loans.

LOAN SEGMENTATION



Throughout 2011 the sector’s aggregate credit risk, as measured by aggregate loan costs and delinquency, declined as market and economic conditions improved. Notwithstanding this modest improvement, the coverage ratio (loan allowances



RISK MANAGEMENT DIVISION, EXAMINATIONS

(from left to right)

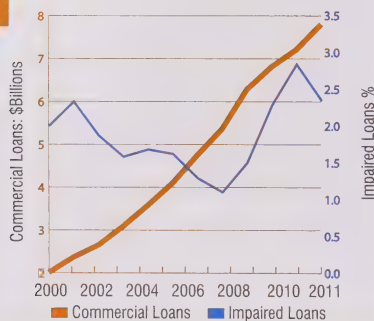
Sitting: Roman Sochaniwsky, Shivdeep Singh, Guy Hubert, Alana McLeary, Marg Madari

Standing: Robin Bell, James Stephenson

as a percentage of impaired loans) has declined marginally to 41 per cent compared to 46 per cent in 2010. Gross delinquency greater than 30 days declined to 116 basis points of total loans from 141 basis points in 2010 although this remains well above historical levels. Loan costs also declined to 11 basis points (15 basis points in 2010).

Delinquency levels and impairments, in commercial lending are still a concern, however, there was a significant improvement in 2011. During 2011, commercial loan impairment decreased to 256 basis points compared to 297 basis points in 2010.

COMMERCIAL LOANS



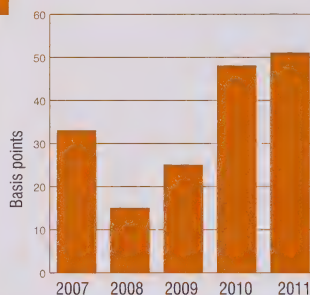
At the end of 2011 liquidity decreased marginally to 13.7% compared to 14.3% in 2010. Aggregate capital decreased to 7.2% of assets (7.5% in 2010).

More than 4% of capital was comprised of retained earnings. All but one insured institution met the prescribed statutory minimum capital requirements.

Profitability during 2011 improved to 51 basis points from 48 basis points in 2010. Despite this improvement, a number of institutions experienced operating losses during 2011. These institutions are being closely monitored to ensure that the underlying reasons for the losses are being rectified and sufficient capital is being injected by members to support their continued viability.

EARNINGS IN THE ONTARIO SECTOR

Based on data as of February 6, 2012



During 2011, adherence to the Standards of Sound Business and Financial Practices declined slightly as measured by the results of the Examination program. At the end of the year, 83% of insured institutions (based on assets), were in full compliance with all standards compared to 84% in 2010. Weakness in credit risk management was the main cause of institutions not being in full compliance with the standard.

DICO's Differential Premium System (DPS) is based on the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk.

In 2010, the government approved a 15% increase in premium rates which took effect for all institutions with financial year ends beginning on or after January 1, 2011. While the average premium rate increased to

\$1.14 as a result of the increase, the table indicates that there has been a slight improvement in the aggregate DPS ratings at the end of 2011.

ANNUAL RISK PREMIUM SUMMARY (as a percentage of total assets)						
PREMIUM RATE (\$ PER \$1,000)	RISK LEVEL	2011	2010	2009	2008	2007
1.00	Low	53%	47%	26%	32%	42%
1.15	Low +	34%	34%	53%	56%	46%
1.40	Moderate	10%	10%	16%	9%	10%
1.75	High	2%	8%	3%	1%	2%
3.00	High +	1%	1%	2%	2%	0%

In the context of a continuing low interest rate and competitive market environment, the Ontario credit union and caisse populaire sector has further consolidated and, at the same time, grown to expand services to its members and communities across the province. While profitability in some insured institutions continues to be a concern for their future viability, the sector remains relatively stable and plays an important and increasing role in the financial and economic landscape in Ontario providing cost effective banking alternatives to Ontarians.



REGULATORY AFFAIRS DIVISION (from left to right)

Front row: Richard White, Richard Dale, Louise Hamilton

Back row: Sébastien Daniels, Steve Kokaliaris, Suzanne Tucker, Brigitte Elie

Legislative and Regulatory Developments

Amendments to the Credit Unions and Caisses Populaires Act and revised Regulation which came into force October 1, 2009 provide credit unions and caisses populaires with augmented capabilities to compete in the financial services marketplace. In addition, DICO's role, responsibilities and powers were expanded to include solvency regulation with broader scope to protect depositors and members and to contribute to the stability of the sector.

During 2011, DICO received seven applications relating to asset purchase and sales, two applications relating to investing in another credit union and one application relating to the establishment of a subsidiary by a credit union. DICO also issued four Supervision orders and two Administration orders.

Information regarding DICO's regulatory powers and activities, including criteria, guides and service standards is available on its web site www.dico.com.

2011 Financial Overview

Adoption of International Financial Reporting Standards (IFRS)

On January 1, 2011, DICO transitioned to International Financial Reporting Standards (IFRS) from Canadian Generally Accepted Accounting Principles (CGAAP). The Corporation has completed its first set of financial statements prepared in accordance with IFRS for the year ended December 31, 2011, with IFRS-compliant comparatives for the year ended December 31, 2010 and also the adjusted opening statement of financial position at January 1, 2010.

The IFRS related disclosures and values have been prepared using the standards and interpretations currently issued and effective at December 31, 2011. One of the most significant changes in accounting policies to DICO is IAS 27 - Consolidations. Under CGAAP, as liquidator of institutions in liquidation, DICO was required to consolidate those institutions that met the criteria for variable interest entities (VIEs). Under IFRS, the concept of VIEs does not exist. After assessing the control and other criteria pursuant to IAS 27, it was concluded that DICO does not obtain ownership benefits as a result of its activities as supervisor, administrator or liquidator of institutions in financial difficulty. Accordingly, no consolidation of institutions in liquidation is required in 2011. The full impact of the conversion and reconciliation on DICO's financial position and results of operations is disclosed in Note 16 of the Notes to Financial Statements as at December 31, 2011.

This section contains a review of some key components of the Corporation's financial statements prepared in accordance with IFRS and IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards has been applied.

2011 financial highlights:

- Premium income increased \$3.1 million or 15% in 2011 to \$24.3 million, mainly due to the implementation of increased premium rates to institutions with financial year ends beginning on or after January 1, 2011.
- Specific provisions for insurance losses were adjusted by recoveries as well as increases on past losses which resulted in a net impact of \$0.1 million recoveries compared to the provision of \$1.5 million in 2010. There was no increase in the general loss provision.
- Total operating expenses, net of recoveries, were \$6.7 million compared with \$7.1 million in 2010. The decrease was primarily attributable to significantly higher recoveries from fees charged to liquidated estates for loan collection efforts, offset in part by higher legal fees and increased investments in our people and in technology.
- The net contribution to the Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) in 2011 was \$18.7 million, increasing the DIRF balance to \$113.2 million at December 31, 2011. The fund represents 51 basis points of insured deposits, an improvement of 7 basis points when compared with 2010. The increase was largely attributed to an increase in premium revenue as well as no net loss provisions for the year.

Summary Review of Statement of Financial Position

As of December 31, 2011, DICO's total assets increased by \$20 million, or 18% from 2010 to \$128 million. The growth in total assets was mainly due to the increase of investments of \$24 million or 36%, and offset by the reduction of deposit insurance advance recoverable of \$6 million or 18%.

Investments

DICO's investment portfolio is the prime source of funds to meet potential deposit insurance claims from depositors in insured institutions. DICO's investment policy is formulated to ensure that the Corporation has the resources readily available to pay out insured deposits when warranted. Our key objectives are to achieve an appropriate balance between liquidity, investment security and yield as well as compliance with the requirements of both the provisions of the Income Tax Act and Regulation 237/09 of the *Credit Unions*

and *Caisse Populaires Act, 1994* (the “Act”). The assets in DICO’s portfolio are invested and managed by Ontario Financing Authority in accordance with an Investment Management Agreement.

DICO’s investments as at December 31, 2011 carried a weighted average yield to maturity of 0.85% (2010: 1.07%) with weighted averaged 62 days to maturity (2010: 70 days). The Corporation’s exposure to market, credit and interest rate risks is very minimal due to its conservative portfolio and short-term duration.

In November 2011, in order to facilitate the orderly wind-down of a number of credit unions in liquidation, DICO purchased the CUCO Co-op Class B shares held by these 13 credit unions at the carrying cost of \$393,000. All investments are classified as available-for-sale. These investments are measured at fair value at the end of the reporting period with unrealized gains and losses recorded in other comprehensive income until realized or sold.

Deposit insurance advances recoverable

DICO is responsible under the Act to pay deposit insurance claims from depositors up to statutory limits when the insured institution is no longer able to meet its obligations to depositors. Provisions for losses are estimated based on the net costs to DICO’s insurance fund after the anticipated realization of assets and other recoveries of the failed institution. When funds advanced in respect of deposit insurance claims are in excess of the estimated loss provision at the end of the reporting period, the balance is reported as deposit insurance advance recoverable on the statement of financial position.

DICO recovered a net total of \$5 million during 2011 to reduce the advance recoverable balance to \$27 million (2010: \$33 million).

Accrual for deposit insurance claims

The accrual for deposit insurance claims represents the amount of losses which have not been advanced at the date of the Statement of Financial Position. The total includes both provisions for specific losses and a general accrual for losses. As of December 31, 2011 total accruals amounted to \$5.3 million, of which a total of \$5 million represented the general accrual for losses. The general accrual amount remains the same as 2010 and reflects management’s best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in insured institutions.

Deposit Insurance Reserve Fund (Fund)

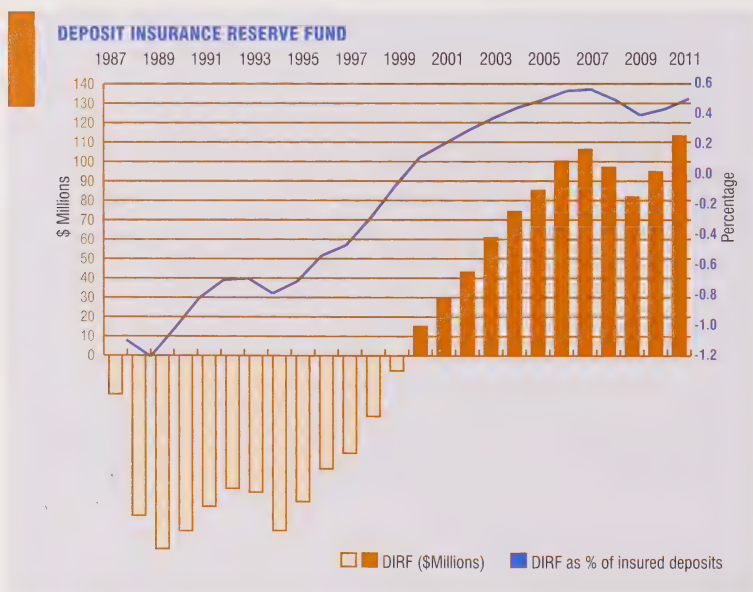
DICO is responsible for providing insurance against the loss of part or all of deposits with Ontario credit unions and caisses populaires. One of the primary mechanisms to ensure that deposit funds are well insured is the maintenance of a deposit insurance reserve fund (“fund”). In order to ensure that the fund is sufficient to cover its insurance risks, DICO evaluates the adequacy of the fund and of its liquidity requirements on a regular basis. DICO, with the assistance of an actuarial consulting firm, has developed a sophisticated model to determine the appropriate range of the fund size based on a number of principles, assumptions and other factors which include criteria such as the risk profile of insured institutions, economic conditions, premium revenue, interest rates, loss history, risk migration and sector growth. The assumptions and other factors used in the model are updated regularly to account for changes in the sector’s environment.

In order to determine the capacity of the fund to withstand insurance losses, DICO uses a confidence level of 95%. This level assumes there is a 95% degree of confidence that the fund would be sufficient to withstand potential losses over a 20 year period without going into a deficit position. Under these assumptions and parameters, DICO has currently established a fund target range of between 56 basis points (bps) and 68 bps of insured deposits. The fund has been below the minimum target range of 56 bps for some time and

DICO has been actively monitoring the negative trend. As a result, DICO determined what steps needed to be taken to restore the balance in the fund to the target range. These steps are currently being deployed and include the implementation of robust risk management and regulatory programs to reduce losses, proactive steps to recover on past insurance losses and an increase in premium levels to provide higher revenues. It is anticipated that the minimum target levels will be restored by 2013, if the assumptions prove to be correct and there are no adverse circumstances.

For the year ended December 31, 2011	Actual 2011	Actual 2010	Actual 2009	Change from 2010		Plan 2011
(\$ thousands unless indicated)						
	\$	\$	\$	\$	%	\$
DIRF	113,204	94,553	81,493	18,651	19.7%	107,708
% of Sector Insured Deposits	0.51%	0.44%	0.40%	0.07%	15.9%	0.48%
Estimated Sector Insured Deposits (\$billions)	22.3	21.5	20.6	0.8	3.7%	22.7

The fund as at December 31, 2011 reached \$113.2 million, up \$18.7 million or 19.7% from \$94.6 million a year ago. It represented 51 bps of the sector's insured deposits, an improvement of 7 bps compared with last year. The growth in the fund was primarily attributable to the increase in premium revenue through premium rate increase and insurance recoveries from prior losses. In 2011, total income amounted to \$25.2 million, against net operating expenses of \$6.7 million and a net recovery for insurance losses of \$0.1 million, resulting in a net gain for the year of \$18.7 million.



Review of Statement of Operations and Changes in the Fund

Premium income

For the year ended December 31, 2011	Actual 2011	Actual 2010	Actual 2009	Change from 2010		Plan 2011
(\$ thousands unless indicated)						
	\$	\$	\$	\$	%	\$
Premium Income	24,342	21,196	19,947	3,146	14.8%	25,300
Average premium rate per thousand \$ of insured deposits	\$1.14	\$1.03	\$1.03	0.11	10.7%	\$1.18

With the fund as low as 44 bps at the end of 2010, the Board and the Ministry of Finance approved the implementation of premium rate increase effective January 1, 2011 in an effort to restore the fund to a level within our established range of 56 to 68 bps as early as possible.

Premium income increased \$3.1 million or 15% in 2011 to \$24.3 million. The increase was primarily due to the revision to the differential premium rate effective for insured institutions with fiscal years ending on and after December 31, 2010. The average premium rate charged in 2011 was \$1.14 per thousand of insured deposits compared with \$1.03 in 2010.

Differential premium rates in effect for 2011 increased approximately 15% over the prior year's existing five premium tiers. Premiums are based on the total amount of insured deposits held by insured institutions as of their fiscal year ends, calculated in accordance with the Differential Premium Risk Classification System as defined by the Regulation.

Premium Class	1	2	3	4	5
Risk Rating	Low	Low +	Medium	High	High +
Premium Rate	\$1.00	\$1.15	\$1.40	\$1.75	\$3.00

Provision for Deposit Insurance Losses

For the year ended December 31, 2011	Actual 2011	Actual 2010	Actual 2009	Change from 2010		Plan 2011
(\$ thousands unless indicated)						
	\$	\$	\$	\$	%	\$
Provision for insurance losses	4,350	1,550	29,322	2,800	181%	5,000
Less: Recoveries of previous provision of insurance losses	(4,447)	(44)	-	-4,403	-10,007%	-
Net (recoveries) / Provision for insurance losses	(97)	1,506	29,322	-1,603	-106%	5,000

The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the losses it is likely to incur as of December 31, 2011. It includes the specific and general provision for insurance losses. During 2011, 5 new institutions were placed in liquidation. At the end of the year, DICO managed total of 25 institutions in liquidation (2010 - 20).

At December 31, 2011, DICO recorded \$4.35 million of specific provisions with respect to 3 institutions in liquidation and the recoveries of \$4.45 million relating to prior years' insurance losses, netting a recovery of \$0.1 million. The general accrual for insurance losses remained unchanged for 2011, reflecting a general view of stable conditions in the credit union system.

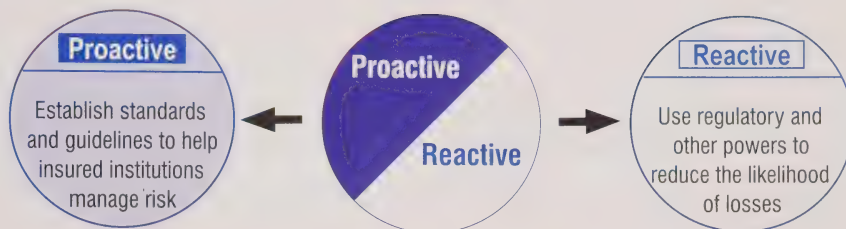
Operating expenses

For the year ended December 31, 2011	Actual 2011	Actual 2010	Actual 2009	Change from 2010		Plan 2011
(\$ thousands unless indicated)						
	\$	\$	\$	\$	%	\$
Gross operating expenses	8,779	7,537	7,045	1,242	16.5%	8,995
Recovery of operating expenses	(2,126)	(391)	(400)	-1,735	-443.7%	(599)
Net operating expenses	6,653	7,146	6,645	-493	-6.9%	8,396

Net operating expenses for the year ended December 31, 2011, totaled \$6.7 million compared with \$7.1 million last year, a net reduction of \$0.4 million. Salaries and personnel benefits are the major operating costs for DICO, represented 68% of total gross operating expenses. In 2011 DICO had strengthened the effectiveness of its examination process by increasing the number of examination staff. DICO's objective was to reduce the reliance on third party examiners and to build a strong team of examination staff. This approach is designed to address insurance risks more effectively. Other major expenses are costs of premises (6%), examinations—external (5%) and legal fees (4%). Operating expenses are net of cost recoveries received mainly from liquidation services provided to estates of institutions in liquidation and fees charged to institutions in Supervision and Administration.

DICO's Strategic Plan 2012-2014

STRATEGIC GOALS



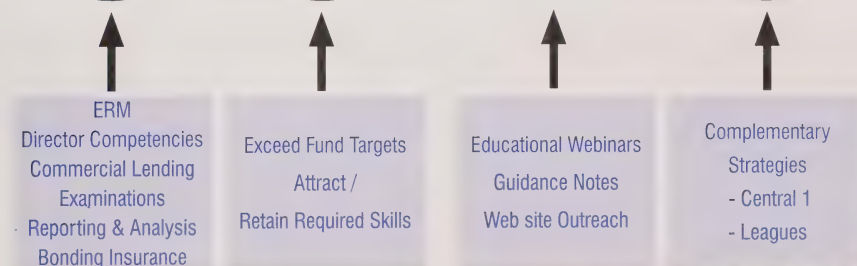
DICO MISSION To Protect Depositors and Contribute to the Sector's Stability

DICO VISION We will contribute to the soundness, stability and success of the Ontario Credit Union/ Caisse Populaire sector by being an effective solvency regulator and deposit insurer

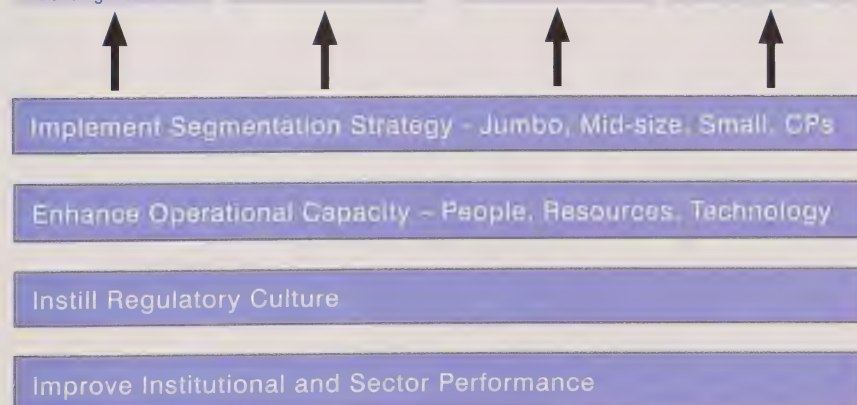
KEY STRATEGIC OBJECTIVES



MAJOR INITIATIVES/PRIORITIES



ENABLING STRATEGIES






DICO's Risk Management

















DICO's risks are managed in the context of our Enterprise Risk Management Framework (ERM) – a well defined set of Board approved risk management policies and practices, including a well defined risk appetite, to ensure that the Board, the Risk Oversight Committee of the Board and management understand and respond to the risks to which we are exposed. The ERM is reviewed in detail annually and is a primary driver in the development of DICO's operational business plan and budget each year.

Overview of DICO's Assessment of Significant Risks		
Description of Risk	Risk Level	Risk Trend
DEPOSIT INSURANCE RISKS: DICO'S RISK OF LOSS RESULTING FROM:		
Risk Assessment / Monitoring Risk: The risk that DICO does not promptly or systematically identify insured institutions that pose an unacceptable level of insurance risk resulting in financial loss.	MODERATE	—
Risk Management / Intervention Risk: The risk that DICO does not take appropriate action with respect to an unacceptable level of insurance risk posed by an insured institution resulting in financial loss.	MODERATE	—
Failure / Loss Management Risk: The risk that DICO does not take appropriate action to manage insured institutions that are under Administration or in Liquidation resulting in increased financial loss.	LOW	—
Failure of Insurance to cover fraud / losses: The risk that material fraud in an institution will expose its members and the DIRF to loss.	HIGH	—
Economic Environment Risk: The risk to DICO that insured institutions are negatively impacted by regional, provincial and national economic factors.	MODERATE	—
DICO'S CORPORATE RISKS		
Strategic Risks: DICO's risk of loss resulting from failure of the overall Regulatory Framework and DICO's strategies to address significant and / or emerging risks including: <ul style="list-style-type: none"> • Political Risks • Strategic Direction Risk • Regulatory Framework Risk / The Act / Government Policy Risk • Reputation Risk • Communications Risk 	LOW	—
Regulatory Risks: The risk that DICO fails to address non-compliance by insured institutions which leads to harm to depositors, members and shareholders including: <ul style="list-style-type: none"> • Prudential Standards Risk • Non-Compliance Risk 	LOW	—
Financial Risks: DICO's risk of loss associated with managing its assets and liabilities including: <ul style="list-style-type: none"> • Adequacy of the Deposit Insurance Reserve Fund Risk • Liquidity Risk • Investment / Market Risk • Internal Controls Risk 	LOW / MODERATE	—
Operational Risks: DICO's risk of loss resulting from inadequate or ineffective internal processes, people and systems, or from external events including: <ul style="list-style-type: none"> • Business Continuity Risk • Technology Risk • Human Resources Risk 	LOW / MODERATE	—
Compliance Risks: DICO's risk of loss resulting from failure to comply with all applicable legislation and directives including: <ul style="list-style-type: none"> • Credit Unions and Caisses Populaires Act Risk • Management Board Directives Risk • Income Tax Act Risk • Human Resources Legislation Risk • Other legislative Risk 	LOW	—

Balanced Scorecard Overview 2011 - 2014

-  Planned progress on schedule and within budget
 Slippage in terms of time to completion and/or budget variances
 In progress or deferred

DICO's Mission: *To protect depositors and contribute to the stability of the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector*

STRATEGIC OBJECTIVES	2011 RESULTS	2012-2014 PLANNED KEY INITIATIVES	KEY PERFORMANCE INDICATORS
PROACTIVE AND BALANCED RISK-BASED REGULATION AND RISK MANAGEMENT DICO must continually stay alert to indicators of risk and the emergence of new risks so that it can respond quickly to manage insurance risk. The Corporation is focused on continuing to build its strength in risk assessment, risk management, loss management and in its regulatory role.	Risk and Regulatory Compliance Assessment		
	<ul style="list-style-type: none"> Implemented revised e-filing system  High risk /non-compliant institutions identified within 30 days of reporting/ examinations  ERM Implemented for large institutions  By-laws #5 & #6 approved implemented  Expanded In-house examination capacity  	<ul style="list-style-type: none"> Improved Risk Assessment Profile process Improved early warning systems (flags) Continue to strengthen in-house examination capacity ERM for all Insured Institutions Director Competency Standards issued 	<ul style="list-style-type: none"> Compliance with regulations and Standards of Sound Business & Financial Practices Timely Identification of non-compliance and high risk institutions
	Risk Management		
	<ul style="list-style-type: none"> All institutions meeting defined criteria in appropriate program  Improved risk ratings for institutions in programs  	<ul style="list-style-type: none"> Assign high risk institutions to appropriate programs Review criteria for Supervision and Administration 	<ul style="list-style-type: none"> All institutions in appropriate programs based on risk profiles Improvement of risk profiles for institutions in Supervision
	Failure Resolution		
	<ul style="list-style-type: none"> Failure resolution strategies in place  Public confidence maintained  Losses minimized  	<ul style="list-style-type: none"> Appropriate failure resolution strategies employed Continuation of services for members and depositors Mitigate losses to DIRF 	<ul style="list-style-type: none"> Institutions in appropriate programs based on defined criteria Public confidence maintained Losses minimized
	Depositor and Liquidations Payouts		
	<ul style="list-style-type: none"> Timely Depositor payouts  Maximize recoveries  	<ul style="list-style-type: none"> Timely depositor pay outs Timely, accurate completion of liquidations Maximize collections and recoveries from legal actions 	<ul style="list-style-type: none"> Depositors paid within 30 days Maximized recoveries Public confidence maintained
	Regulatory Actions		
	<ul style="list-style-type: none"> Guidelines published  Regulatory orders and approvals issued as needed  Service standards met  Webinars for management and directors of insured institutions  	<ul style="list-style-type: none"> Implement Director competency standards New/revised Self- Assessment Workbook, Examination Guide, Process Guides Publish Guidelines & Guidance Notes Issue orders as required Webinars for management and directors of insured institutions 	<ul style="list-style-type: none"> Effective governance Improved understanding and compliance Consistent application Service standards met for Regulatory approvals Transparent processes

STRATEGIC OBJECTIVES	2011 RESULTS	2012-2014 PLANNED KEY INITIATIVES	KEY PERFORMANCE INDICATORS
SOUND CORPORATE GOVERNANCE To maintain stakeholder and public confidence DICO must demonstrate that it is governed and managed in an efficient and effective way. To achieve this DICO will maintain sound governance; manage its significant risks (ERM) and work to ensure that sufficient funds are available to protect depositors.	Sound Governance		
	<ul style="list-style-type: none"> Compliance with Act, Directives and policies ▲ Net operating expenses \$6.7M or \$1.7M under budget ▲ HR & IT strategies in place ▲ Ombudsman function in place ▲ Expanded Internal Audit ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Compliance with Act and policies Compliance with all laws and Directives and DICO policies Net operating expenses \$8.9M for 2012 HR & IT strategies in place Ombudsman function in place 	<ul style="list-style-type: none"> Meeting Corporate Objectives Compliance with statutes and Directives & Policies Budget targets met Internal staff resources strengthened Effective complaints mechanism
	Effective Enterprise Risk Management (ERM)		
	<ul style="list-style-type: none"> ERM updated and expanded ▲ Internal audit review of ERM ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> ERM continually updated and improved - implement audit recommendations 	<ul style="list-style-type: none"> Identification and management of all material risks Integration of ERM with Business Plan and Budget
EFFECTIVE PUBLIC AND STAKEHOLDER AWARENESS DICO must ensure that the public and other stakeholders have ready access to deposit insurance information and a clear & transparent understanding of DICO's role, standards & actions.	Adequate Deposit Insurance Reserve Fund		
	<ul style="list-style-type: none"> DIRF reached \$113.2M ahead of the minimum \$107.7M target for the year ▲ Provincial Line of Credit in place ▲ Premium increase recommendation to the Minister was approved and effective in 2011 ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> 2012 year end DIRF projected at \$125M or 54 bps of insured deposits 2013 year end DIRF projected at \$138M or 58 bps of insured deposits 2014 year end DIRF projected at \$153M or 62 bps of insured deposits Review premium structure/strategy 	<ul style="list-style-type: none"> Minimum fund targets achieved Appropriate liquidity to meet insurance/dissolution needs Preservation of capital and rate of investment return
	Comprehensive Web site		
	<ul style="list-style-type: none"> Web site continually updated ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Update Q&As for consumers Deposit insurance audio information 	<ul style="list-style-type: none"> Transparency and accessibility of all appropriate information
	Toll-free Information Service		
	<ul style="list-style-type: none"> Toll free enquiry line in place and heavily utilized ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Maintain bilingual help line 	<ul style="list-style-type: none"> Utilization and response times
	Point of Sale Consumer Information		
	<ul style="list-style-type: none"> Updated point of sale information available for all institutions ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Revise and distribute as necessary Expanded Quick Reference Guides for front line staff 	<ul style="list-style-type: none"> Informative Brochures Decals Quick Reference Guides
	Communications		
	<ul style="list-style-type: none"> Communications plan in place ▲ Annual Meeting April 27 ▲ Regular Sector Releases, Sector Outlooks etc. ▲ Timely Webinars on current topics ▲ Positive survey results ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Continually updated Communication strategy Annual Meeting (April 19) Timely Webinars on current topics Timely Publication of sector information 	<ul style="list-style-type: none"> Consistent messages from DICO Effective Annual/regional meetings Stakeholder feedback

STRATEGIC OBJECTIVES	2011 RESULTS	2012-2014 PLANNED KEY INITIATIVES	KEY PERFORMANCE INDICATORS
STRONG PARTNERSHIPS To have the most expertise and impact DICO needs to work effectively with the government, sector / stakeholder representatives and other national and international deposit insurers.	Strategic Alliances		
	<ul style="list-style-type: none"> Memoranda of understanding in place with strategic partners ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Maintain MOUs and effective working relationships 	<ul style="list-style-type: none"> Partners (Stakeholders and DICO's) satisfaction - feedback
	Stakeholder Relations		
	<ul style="list-style-type: none"> Consultations process on premiums, ERM, director competencies, etc. ▲ Advisory Committees ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Advisory Committees Consultation on all significant issues Annual Meeting April 19 Regional Meetings if necessary 	<ul style="list-style-type: none"> Partners' (Stakeholders and DICO) satisfaction - feedback Awareness of stakeholder issues and support for DICO's initiatives

Management's Responsibility

The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in conformity with International Financial Reporting Standards.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that the Corporation's assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.



Andrew (Andy) Poprawa, CA, C.Dir.
President & CEO



James Maxwell, CHRP, FLMI
Chief Administrative and Financial Officer

Toronto, Canada

March 21, 2012

Independent Auditors' Report



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the financial statements of Deposit Insurance Corporation of Ontario ("the Corporation"), which are comprised of the Statement of Financial Position as at December 31, 2011, December 31, 2010 and January 1, 2010 and the Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund, Comprehensive Income, Changes in Equity and Cash Flows for the years ended December 31, 2011 and December 31, 2010, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform an audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Corporation's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Corporation's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2011, December 31, 2010 and January 1, 2010 and the results of its financial performance and Cash Flows for the years ended December 31, 2011 and December 31, 2010 in accordance with International Financial Reporting Standards.

Chartered Accountants, Licensed Public Accountants
March 21, 2012
Toronto, Canada

Deposit Insurance Corporation of Ontario

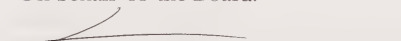
Statement of Financial Position


(in thousands of dollars)

	Note 16	December 31, 2011	December 31, 2010	January 01, 2010
ASSETS				
Current assets				
Cash and cash equivalents		\$ 1,710	\$ 1,867	\$ 1,313
Investments	5	92,294	68,390	85,885
Premiums receivable		4,002	3,940	3,714
Prepaid expenses and other receivables		1,002	318	159
Total current assets		99,008	74,515	91,071
Non-current assets				
Deposit insurance advances recoverable		27,333	32,632	15,261
Property, plant and equipment, net	7	517	1,416	1,238
Intangible assets, net	8	795	-	-
Other investments	5	517	-	-
Total Non-current Assets		29,162	34,048	16,499
Total assets		\$ 128,170	\$ 108,563	\$ 107,570
LIABILITIES				
Current liabilities				
Payables and accruals		\$ 649	\$ 646	\$ 693
Deferred premium income		4,178	3,893	3,776
Total current liabilities		4,827	4,539	4,469
Non-current liabilities				
Payables and accruals		934	941	948
Employee benefits	9	3,703	3,206	2,773
Accrual for deposit insurance claims	6	5,286	5,275	17,871
Total non-current liabilities		9,923	9,422	21,592
Total Liabilities		\$ 14,750	\$ 13,961	\$ 26,061
EQUITY				
Accumulated other comprehensive income		\$ 216	\$ 49	\$ 16
Deposit Insurance Reserve Fund		113,204	94,553	81,493
Total Equity		\$ 113,420	\$ 94,602	\$ 81,509
Total Liabilities and Equity		\$ 128,170	\$ 108,563	\$ 107,570

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

 Director

 Director

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

(in thousands of dollars)

		Year ended December 31,	
	Notes	2011	2010
INCOME			
Premium income	4	\$ 24,342	\$ 21,196
Other income		865	516
		<u>25,207</u>	<u>21,712</u>
EXPENSES			
Salaries and benefits		5,975	5,103
Operating expenses		2,804	2,434
Recovery of operating expenses		(2,126)	(391)
		<u>6,653</u>	<u>7,146</u>
Excess of income over operating expenses		18,554	14,566
(Recovery) provision of losses	6	(97)	1,506
Excess of income over expenses		<u>18,651</u>	<u>13,060</u>
Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year		94,553	81,493
Deposit Insurance Reserve Fund, end of year		<u>\$ 113,204</u>	<u>\$ 94,553</u>

See accompanying notes to financial statements.

Deposit Insurance Corporation of Ontario**Statement of Comprehensive Income**

(in thousands of dollars)

	Year ended December 31,	
	2011	2010
Excess of income over expenses	\$ 18,651	\$ 13,060
Other comprehensive income:		
Unrealized gains on available-for-sale investments	42	33
Unrealized gains on available-for-sale investments acquired from liquidated institutions	125	-
Total other comprehensive income	167	33
Comprehensive income	\$ 18,818	\$ 13,093

Statement of Accumulated Other Comprehensive Income

(in thousands of dollars)

	Year ended December 31,	
	2011	2010
Accumulated other comprehensive income, beginning of year	\$ 49	\$ 16
Sale of available-for-sale investment from opening balance of accumulated other comprehensive income	(49)	(16)
Unrealized gains on available-for-sale investments	91	49
Unrealized gains on available-for-sale investments acquired from liquidated institutions	125	-
Net change	167	33
Accumulated other comprehensive income, end of year	\$ 216	\$ 49

See accompanying notes to financial statements.

Deposit Insurance Corporation of Ontario
Statement of Changes in Equity

(in thousands of dollars)

	Unrealized gains/losses on available- for-sale investments *	Deposit Insurance Reserve Fund	Total equity
Balance at January 1, 2010	\$ 16	\$ 81,493	\$ 81,509
Total comprehensive income:			
Excess of income over expenses		13,060	13,060
Other comprehensive income			
Net change in fair value of available-for-sale investments	33		33
Total comprehensive income	33	13,060	13,093
Balance at December 31, 2010	\$ 49	\$ 94,553	\$ 94,602
Balance at January 1, 2011	\$ 49	\$ 94,553	\$ 94,602
Total comprehensive income :			
Excess of income over expenses		18,651	18,651
Other comprehensive income			
Net change in fair value of available-for-sale investments	42		42
Net change in fair value of available-for-sale investments acquired from liquidated institutions	125		125
Total comprehensive income	167	18,651	18,818
Balance at December 31, 2011	\$ 216	113,204	113,420

* Accumulated other comprehensive income

See accompanying notes to financial statements.

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Statement of Cash Flows

(in thousands of dollars)

		Year ended December 31,	
	Notes	2011	2010
Cash flows from (used in) operating activities:			
Excess of income over expenses		\$ 18,651	\$ 13,060
Adjustments for:			
(Recovery) provision of losses		(97)	1,506
Loss on disposal of property, plant and equipment		1	-
Unrealized gains on available-for-sale investments		167	33
Depreciation of property, plant and equipment	7	189	196
Amortization of intangible assets	8	107	-
		<u>19,018</u>	<u>14,795</u>
Changes in:			
Premiums receivable		(62)	(226)
Prepaid expenses and other receivables		(684)	(159)
Payables and accruals		(4)	(54)
Deferred premium income		285	117
Employee benefits		497	433
		32	111
Net deposit insurance recoveries (advances)	6	<u>5,407</u>	<u>(31,473)</u>
		<u>24,457</u>	<u>(16,567)</u>
Cash flows from (used in) investing activities:			
Interest received		819	494
Purchase of investments held at year end		(92,811)	(68,390)
Proceeds on sale of investments		67,571	85,391
Purchase of property, plant and equipment	7	(95)	(374)
Purchase of intangible assets	8	(98)	-
		<u>(24,614)</u>	<u>17,121</u>
Net increase in cash and cash equivalents		(157)	554
Cash and cash equivalents, beginning of year		<u>1,867</u>	<u>1,313</u>
Cash and cash equivalents, end of year		\$ 1,710	\$ 1,867

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term investments less any borrowings.

See accompanying notes to financial statements.

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2011

1. Reporting entity

Deposit Insurance Corporation of Ontario (“DICO” or “the Corporation”) is an “Operational Enterprise” Agency of the Province of Ontario established without share capital under the provisions of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* (the “Act”).

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of Ontario credit unions and caisses populaires;
- promote and contribute to the stability of the sector;
- provide insurance while minimizing exposure to loss;
- collect and publish statistics; and
- perform the duties specified in the Act and as directed by the Minister.

The Act empowers the Corporation to assess its insured institutions deposit insurance premiums to meet the Corporation’s requirements for insurance funding and administrative costs. The premium rates are set out in the regulation to the Act. The Corporation reviews the adequacy of the premium rate annually and advises the government accordingly.

The Minister of Finance provides DICO with a \$250 million line of credit with the Ontario Financing Authority (“OFA”) which is due for renewal on December 31, 2013. Under the revolving credit facility arrangement, interest cost on any outstanding debt obligation is charged at an annual rate equal to the province’s cost of funds for borrowings with a three-month term, determined by the OFA at the time of the borrowing, plus an additional 0.40 percent per annum.

2. Basis of preparation

(a) Statement of compliance

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”). These are the Corporation’s first financial statements prepared in accordance with IFRS and IFRS 1, *First-time Adoption of*

International Financial Reporting Standards, has been applied. An explanation of how the transition to IFRS has affected the reported financial position, financial performance and cash flows of the Corporation is provided in note 16.

(b) Basis of measurement

The Corporation’s financial statements have been prepared on the historical cost basis, except for the financial instruments classified as available-for-sale, which are measured at fair value.

(c) Functional and presentation currency

These financial statements are presented in the Corporation’s functional currency which is the Canadian dollar. All financial information presented in Canadian dollars has been rounded to the nearest thousand.

d) Use of estimates and judgments

The preparation of the financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected.

The most significant areas of assumptions and judgments are disclosed in provisions for losses (note 6) and measurement of accrued benefit obligations relating to future non-pension post-retirement benefits (note 9).

3. Summary of significant accounting policies

To facilitate a better understanding of our financial statements, the Corporation has disclosed its significant accounting policies as summarized below. These policies have been applied consistently to all periods presented in the financial statements and in preparing the opening IFRS statement of financial position at January 1, 2010 for the purpose of the transition to IFRS, unless otherwise indicated.

(a) Premium income

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System, as defined by regulation applied to insured deposits held by insured institutions. Premium income is calculated based on the Annual Institution Return submitted by the insured institution, which is due 75 days after its fiscal year end. Premium income is recognized when earned.

(b) Provision for losses

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances to insured institutions in liquidation and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the statement of financial position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to insured institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the statement of financial position, net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance claims includes both provisions for specific losses and a general accrual for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions exist, in management's opinion, that will likely result in losses to the Corporation.

The general accrual for claims reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in insured institutions. The provision is established by assessing the aggregate risk in insured institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates. In the last quarter of 2010, management introduced a new methodology which evaluates all institutions with the highest risk score under our current prospective risk rating system. The methodology incorporates various iterations and key assumptions, such as historical probabilities of failures (from the Deposit Insurance Reserve Fund "DIRF" model) and actual probabilities of failure when possible. The model also categorizes the institutions based on asset size and discounts the estimated loss to the next 12 month period.

Model results are then considered along with the level of existing allowance, as well as management's judgement regarding economic and market conditions to come to a final determination of what the general accrual for claims should be.

(c) Employee benefits

(i) Defined contribution plans

A defined contribution plan is a post-employment benefit plan under which an entity pays fixed contributions into an independent entity and will have no legal or constructive obligation to pay further amounts. DICO's defined contribution pension plan covers all of DICO's regular, non-contractual employees. As well, there are supplemental arrangements which provide pension benefits for income in excess of registered pension plan limits. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. A prepaid asset was recognized to account for those employees who have not met the vesting period of 2 years. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(ii) Defined benefit plans

The Corporation provides future non-pension post-retirement benefits which relate to DICO's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits and the benefit is discounted to determine its present value. There are no assets set aside to fund the benefits. The accrued benefits obligation is calculated annually by a qualified actuary using the projected unit benefit method prorated on service. Cumulative gains and losses in excess of 10% of the beginning of the year defined benefits obligations are amortized over the expected average remaining service of active members.

(iii) Other long-term employee benefits

The Corporation's other obligation in respect of long-term employee benefits is the amount of retention benefits accrued for some key employees. The plans are designed to ensure the retention of key personnel to provide sufficient time for effective succession planning. Acceptance of the benefits is

voluntary and the probabilities of acceptance are estimated at the end of the reporting period. The benefits are discounted to their present value if they are payable more than 12 months after the reporting period.

(iv) Short-term employee benefits

Short-term employee benefit obligations are measured on an undiscounted basis and are expensed as the related service is provided. The Corporation recognizes the unused entitlement of compensated vacations that has accumulated at the end of the reporting period as accrued short-term benefits.

(d) Financial instruments

DICO's investments are non-derivative financial assets and are classified, based on management's intentions, as available-for-sale. Subsequent to initial recognition, they are measured at fair value and changes therein, other than impairment losses, are recognized in other comprehensive income and presented within equity. When an investment is derecognized/sold, the cumulative gain or loss in other comprehensive income is transferred to profit or loss.

(e) Property, plant and equipment

(i) Recognition and measurement

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated amortization and impairment losses.

Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the assets and any other costs directly attributable to bringing the assets to a working condition for their intended use, including the borrowing costs on qualifying assets for which the commencement date for capitalization is on or after January 1, 2010. Purchased software that is integral to the functionality of the related equipment is capitalized as part of that equipment. When parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items of property, plant and equipment.

Gains and losses on disposal of an item of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds from disposal with the carrying amount of property, plant and equipment, and are recognized on a net basis within the other income category. Depreciation methods, useful lives and residual values are reviewed at each financial year end and adjusted, if appropriate.

(ii) Depreciation

Depreciation is calculated over the depreciable amount, which is the cost of an asset less its residual value.

Depreciation of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 % per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(f) Intangible assets

The internally developed web-based software tool for electronic filing of financial data by the insured institutions is recorded as an intangible asset. The expenditure capitalized includes the direct cost of specialized and licensed software and direct labour costs that are attributable to preparing the asset for its intended use. The subsequent expenditure is capitalized only when it increases the future economic benefits embodied in the specific asset to which it relates. The capitalized development expenditure is measured at cost less accumulated amortization and any accumulated impairment losses.

Amortization is recognized in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful life of 7 years from the date that the assets are available for use.

(g) Lease payments

Payments made under operating leases are recognized in profit or loss on a straight-line basis over the term of the lease. Lease incentives received are recognized as an integral part of the total lease expense, over the term of the lease.

(h) Income taxes

Income tax expense comprises current and deferred tax. Current tax and deferred tax are recognized in profit or loss except to the extent that it relates to a business combination, or items recognized directly in equity or in other comprehensive income.

Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred

tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the reporting date. Deferred tax assets and liabilities are offset if there is a legally enforceable right to offset current tax liabilities and assets, and they relate to income taxes levied by the same tax authority on the same taxable entity, or on different tax entities, but they intend to settle current tax liabilities and assets on a net basis or their tax assets and liabilities will be realized simultaneously.

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses, tax credits and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be utilized. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realized.

4. Premium income

(\$000)	2011	2010
	\$24,342	\$21,196

Differential premiums are calculated based on the amount of each institution's insured deposits at the end of its fiscal year and on various risk criteria which generate a risk rating based on a points system. The higher the points, the lower the premium rate. A revision to the Ontario Regulation 237/09 under the Act regarding the differential premium risk classification and rates was approved in December 2010. The new rates were effective for the insured institutions' financial year starting on or after January 1, 2011. The new rates (per \$1,000 of insured deposits) are as follows:

Class	Points	New Rate 2011	Prior Rate 2010
1	85	\$1.00	\$0.90
2	70-84	\$1.15	\$1.00
3	55-69	\$1.40	\$1.15
4	40-54	\$1.75	\$1.40
5	<40	\$3.00	\$2.10

At December 31, 2011, DICO has deferred premium income of \$4,178,000, which represents the balance of prorated premiums for the insured institutions whose fiscal year straddles DICO's fiscal year end.

5. Investments

	December 31, 2011			December 31, 2010		
	Amount (\$ thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount (\$ thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury bills - Canada	\$54,150	0.82%	89	\$47,877	0.99%	90
Bankers' acceptances / Bank deposit notes	38,144	1.06%	23	20,513	1.90%	22
Total Current Investments	\$92,294	0.85%	62	\$68,390	1.07%	70
CUCO Co-op Class B investment shares (acquired from liquidated institutions)	\$ 517	-	-	-	-	-
Total Other non-current Investment	\$ 517	-	-	-	-	-

The Corporation's investments are classified as available-for-sale which is measured at fair value with unrealized gains and losses recorded in the statement of accumulated other comprehensive income until the investment is sold.

The current investments have terms to maturity of 90 days or greater on the date of purchase. As of December 31, 2011, these investments have a weighted average yield of 0.85% (2010: 1.07%). The Corporation has contracted with the OFA to manage its investment portfolio. The composition of DICO's investments reflects the nature of the Corporation's potential insurance obligations and is structured to comply with the requirements under both the Income Tax Act (Canada), the Act and Regulation 237/09.

In November 2011, in order to facilitate the orderly wind-down of some credit unions in liquidation, DICO purchased the CUCO Co-op Class B shares held by these credit unions at carrying value of \$393 thousand.

Fair value hierarchy

The Corporation uses a fair value hierarchy to categorize the inputs used in valuation techniques to measure fair value. As of December 31, 2011, the Corporation's financial instruments were valued as follows:

Available-for-sale financial assets:

(\$ thousands)	2011	2010
Level 1	\$ 92,294	\$ 68,390
Level 2	\$ 517	-
Level 3	-	-
Total	\$ 92,811	\$ 68,390

The different levels have been defined as follows:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e., as prices) or indirectly (i.e., derived from prices); and
- Level 3: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

6. Accrual for deposit insurance claims

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific insured institutions not included in their financial statements and a general accrual for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the statement of financial position as "Accrual for deposit insurance claims".

	2011	2010
	(\$ thousands)	
Accrual for deposit insurance claims, beginning of year	\$ 5,275	\$ 17,871
Add: Net (recovery) / provision for insurance losses for the year	(97)	1,506
(Decrease) / increase in deposit insurance advances recoverable	(5,299)	17,371
Net deposit insurance recoveries (advances)	5,407	(31,473)
Accrual for deposit insurance claims, end of year	\$ 5,286	\$ 5,275

Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions exist, in management's opinion, that will likely result in losses to the Corporation. The general accrual for losses included in "Accrual for deposit insurance claims" remained at \$5,000,000 (2010 - \$5,000,000) and is calculated in accordance with the methodology, as described in note 3(b).

7. Property, plant and equipment

(\$ thousands)	Furniture and Fixture	Office Equipment	Computer and Related Equipment	Software	Leasehold Improvement	Total
Cost or deemed cost						
Balance at January 1, 2010	\$ 452	\$ 72	\$ 1,874	\$ 1,253	\$ 499	\$ 4,150
Additions	34	-	78	262	-	374
Disposals	-	-	(33)	-	-	(33)
Balance at December 31, 2010	486	72	1,919	1,515	499	4,491
Balance at January 1, 2011	486	72	1,919	1,515	499	4,491
Additions	31	3	53	8	-	95
Disposals	(1)	-	(36)	-	-	(37)
Transferred to intangible asset	-	-	-	(804)	-	(804)
Balance at December 31, 2011	\$ 516	\$ 75	\$ 1,936	\$ 719	\$ 499	\$ 3,745
Depreciation						
Balance at January 1, 2010	\$ 374	\$ 65	\$ 1,753	\$ 599	\$ 120	\$ 2,911
Depreciation for the year	21	2	74	49	50	196
Disposals	-	-	(32)	-	-	(32)
Balance at December 31, 2010	395	67	1,795	648	170	3,075
Balance at January 1, 2011	395	67	1,795	648	170	3,075
Depreciation for the year	22	2	71	44	50	189
Disposals	(1)	-	(35)	-	-	(36)
Balance at December 31, 2011	\$ 416	\$ 69	\$ 1,831	\$ 692	\$ 220	\$ 3,228
Carrying amount						
At January 1, 2010	78	7	121	653	379	1,238
At December 31, 2010	91	5	124	867	329	1,416
At January 1, 2011	91	5	124	867	329	1,416
At December 31, 2011	100	6	105	27	279	517

Included in the carrying amount of software totalling \$804,000 at December 31, 2010 was the work in progress of internally developed software. The total was transferred to intangible assets as of February 1, 2011.

8. Intangible assets

(\$ thousands)	Development Costs
Cost	
Balance at January 1, 2010	-
Acquisitions (WIP)- internally developed	-
Balance at December 31, 2010	-

Balance at January 1, 2011	-
Transferred from software work in progress	804
Acquisitions - internally developed	98
Balance at December 31, 2011	902

Amortization	
Balance at January 1, 2010	-
Amortization for the year	-
Balance at December 31, 2010	-

Balance at January 1, 2011	-
Amortization for the year	107
Balance at December 31, 2011	107

Carrying amounts	
At January 1, 2010	-
At December 31, 2010	-

At January 1, 2011	-
At December 31, 2011	795

The carrying amount of the intangible asset represents the new web-based software project developed internally. The new electronic filing system was successfully launched effective February 1, 2011.

9. Employee benefits

(i) Pension plan

The Corporation operates a defined contribution registered pension plan for all eligible employees. In addition DICO accrues benefits to a Supplemental Pension Plan and an Auxiliary Pension Plan (both non-registered). The Supplemental Plan provides the same benefit as the registered plan on that portion of an employee's income in excess of the registered plan limits. The Auxiliary Plan provides an additional defined contribution amount for the CEO on his base salary. The total pension expense for the Corporation charged to income in 2011 was \$418,000 (2010 - \$398,000). Total accrued pension plan benefits as at December 31, 2011 amounted to \$1,185,000 (2010 - \$1,032,000).

(ii) Future non-pension post-retirement benefits

The Corporation accounts for the current value of

future non-pension post-retirement benefits. The accrued benefit liability as at December 31, 2011, as actuarially determined, is \$1,849,000 (2010 - \$1,740,000). The annual benefit cost, including current service cost, interest and amortization of gains and losses was \$155,000 (2010 - \$137,000). An updated actuarial valuation for the Corporation's plan was completed for the year ended December 31, 2011.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 4.5% (2010 - 5.75%), rate of compensation increase of 3.5% (2010 - 3.5%) and initial weighted average trend rate in health and dental costs of 5.75% (2010 - 6.2%), grading down to 4.5 % per annum by 2032. The Corporation measures its accrued benefit obligations as at December 31.

Reconciliation of the Defined Benefit Obligation ("DBO") (\$ thousands)	2011	2010
DBO at end of prior year	\$ 1,989	\$ 1,645
Current service cost	36	26
Interest cost	114	111
Actuarial loss	561	249
Benefit payments	(45)	(42)
DBO at end of year	\$ 2,655	\$ 1,989
Deficit at end of year	(\$ 2,655)	(\$ 1,989)
Unrecognized past service cost	-	-
Unrecognized net actuarial loss	806	249
Net liability recognized on statement of financial position at end of year	(\$ 1,849)	(\$ 1,740)

The Corporation currently uses the corridor approach for recognizing gains and losses. Starting in fiscal 2013, DICO will be required to transition to the other comprehensive income (OCI) approach. With the requirement to provide comparative information, all unrecognized balances will be reflected in retained earnings as at transition date of January 1, 2012. During fiscal 2012, DICO will continue to report using the corridor method for the recognition of gains and losses but will reflect future gains and losses in OCI and not the profit and loss statement starting in fiscal 2013.

The Corporation also implemented a human resources retention plan for key management personnel for the purpose of ensuring effective transition and succession planning. Total accrued retention benefits were \$669,000 at December 31, 2011 (2010 - \$434,000).

Summary of employees benefit liabilities:

(\$ thousands)	December 31, 2011	December 31, 2010
Employee pension benefits	\$ 1,185	\$ 1,032
Employee future non-pension post-retirement benefits	1,849	1,740
Retention benefits for key management personnel	669	434
Total	\$ 3,703	\$ 3,206

10. Operating leases

The non-cancellable annual operating lease payments for the Corporation are summarized as follows:

(\$ thousands)	2011	2010
Less than 1 year	-	22
Between 1 and 5 years	118	73
More than 5 years	188	188

Under the operating lease for its premises the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs which are currently approximately \$322,000 per annum.

11. Income taxes

Income tax expense reported in the statement of income is as follows:

Recognition of effective tax rate

(\$ thousands)	2011	2010
Profit (loss) before income tax	\$ 18,651	\$ 13,060
Income tax using the combined statutory rate for 2011 of 28.25%	5,269	4,048
Income not included for tax purposes	(7,444)	(6,185)
Current year losses for which no deferred tax asset was recognized	1,925	1,649
Other, net	250	488
Provision (recovery)	\$ -	\$ -

Deferred tax assets and liabilities

Unrecognized deferred tax assets

Deferred tax assets have not been recognized in respect of the following items:

(\$ thousands)	2011	2010
Deductible temporary differences	\$ 3,030	\$ 2,895
Tax benefit of loss carry-forwards	7,026	5,585
	\$10,056	\$ 8,480

The tax losses expire starting in 2014. Deferred tax assets have not been recognized in respect of these items because it is not probable that future taxable profit will be available against which the Corporation can utilize the benefits.

12. Related parties

Transactions with key management personnel

Directors and key management personnel compensation

During the year, the directors received an aggregate remuneration of \$154,000 (2010 - \$137,000). Total directors' expenses were \$ 83,000 (2010 - \$61,000). The remuneration for the Chair is a minimum of \$2,000 per month, which includes a per diem rate of \$500. The per diem rate for all other board members is \$400 (2010 - \$400) plus an annual retainer of \$3,500.

Under the Public Sector Salary Disclosure Act 1996, DICO publishes the name, title, salary and taxable benefits for all employees who earned \$100,000 or more during 2011. The information is available on the Ministry of Finance website at <http://www.fin.gov.on.ca/en/publications/salarydisclosure/2012/>.

In addition to their salaries, the Corporation provides a human resources retention plan for key management personnel for the purpose of ensuring effective transition and succession planning. The terms of the plans vary with individuals and the acceptance is voluntary. Other benefits include DICO's contributions to the pension plan and non-pension future employee benefits which all employees of DICO are entitled to participate in when they meet the qualification criteria.

Key management personnel compensation included:

(\$ thousands)	2011	2010
Short-term benefits	\$ 61	\$ 61
Post-employment benefits	155	118
Other long-term benefits	236	225
Total	\$ 452	\$ 404

13. Contingency

When acting in the capacity of administrator or liquidator of a credit union, the Corporation manages various legal actions in the normal course of business. One of these legal actions led to a claim against the Corporation which remained outstanding at the end of 2011. This claim was dismissed by the Ontario Superior Court of Justice based upon DICO's Statutory Immunity; however, the ruling was subsequently appealed. The appeal is expected to be heard in 2012. No provision has been made for this matter in these financial statements.

14. Risks arising from financial instruments

(a) Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Corporation if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Corporation's investment securities. The Corporation minimizes its credit risk by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counterparty. All investments in the DIRF are limited to those permitted by legislation, by the terms of the line of credit agreement with the OFA and to any limits made by the Corporation's investment policy. The Corporation establishes an allowance for doubtful accounts that represents its estimate of deposit insurance losses in insured institutions. The main components of this allowance are specific provisions that relate to individually significant exposures, and a general provision established in respect of losses that have been incurred but not yet identified. The general provision is determined based on historical data of payment statistics for similar financial assets.

(b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet its financial obligations to depositors as they fall due. The Corporation's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Corporation's reputation.

Typically, the Corporation ensures that it has sufficient cash on demand to meet expected operational expenses for a period of 90 days, including the servicing of financial obligations, if any; this excludes the potential impact of extreme circumstances that cannot reasonably be predicted, such as natural disasters. In addition, the Corporation maintains a line of credit approved by the Minister of Finance of \$250 million that can be drawn down to provide liquidity to DICO as deposit insurer of insured institutions in the Province of Ontario. The terms of the line of credit require DICO to liquidate its DIRF investments before it can borrow above \$20 million. The facility is effective from January 1, 2009 to December 31, 2013. Interest would be payable at an annual rate

equal to the province's cost of funds for borrowings for a three-month term, plus an additional 0.40 percent, as determined by the OFA at the commencement of each three month period.

(c) Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates, interest rates and equity prices, will affect income or the value of the holdings of financial instruments. The Corporation does not have any dealings with foreign currency. DICO's primary investment objective is to preserve capital and provide necessary liquidity to pay claims and ongoing operating expenses.

(d) Fair value sensitivity analysis for fixed rate instruments

The Corporation accounts for its fixed rate financial assets as available-for-sale. Therefore, a change in interest rates at the reporting date would not affect net income with respect to these fixed rate instruments. A change of 100 basis points in interest rates would have increased or decreased equity by \$793,000 (2010: \$574,000).

(e) Capital management

The Board's policy is to enhance the financial soundness of the credit union and caisse populaire sector. As of December 31, 2011, the Corporation has a DIRF of \$113 million, which represents 51 basis points of the sector's insured deposits. DICO's minimum target range for the DIRF is between 56 and 68 basis points of total insured deposits. The Corporation is committed to building the fund to the target range by recovering on past insurance losses and, if necessary, making recommendations to the government to increase deposit insurance premiums.

15. Fair value disclosure

The fair value of financial assets and liabilities, which include cash and cash equivalents, investments, premiums receivable, payables and accruals, and employee benefits, approximate their carrying amounts. The fair value of accrual for deposit insurance losses has not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

16. Explanation of transition to IFRS

As stated in note 2(a), these are the Corporation's first financial statements prepared in accordance with IFRS.

The accounting policies set out in note 3 have been applied in preparing the financial statements for the year ended December 31, 2011, the comparative information presented in these financial statements for the year ended December 31, 2010 and in the preparation of an opening IFRS statement of financial position at January 1, 2010 (date of transition).

In preparing its opening IFRS statement of financial position, the Corporation has adjusted amounts reported previously in financial statements prepared in accordance with previous Canadian Generally Accepted Accounting Principles ("CGAAP"). An explanation of how the transition from previous CGAAP to IFRS has affected the Corporation's financial position, financial performance and cash flows is set out in the following tables and the notes that accompany the tables:

Explanation of transition to IFRS

Reconciliation of Equity

		January 1, 2010		January 1, 2010	December 31, 2010		December 31, 2010
(\$ thousands)	Note	Previous CGAAP -Consolidated	Effect of transition to IFRS	IFRS	Previous CGAAP -Consolidated	Effect of transition to IFRS	IFRS
ASSETS							
Current assets							
Cash and equivalents	a	\$ 8,986	\$ (7,673)	\$ 1,313	\$ 13,175	\$ (11,308)	\$ 1,867
Investments		85,885	-	85,885	68,390	-	68,390
Loans (net)	a	18,231	(18,231)	-	25,612	(25,612)	-
Premiums receivable		3,714	-	3,714	3,940	-	3,940
Prepaid expenses and other receivables	a c	203	(74)	159	1,679	(1,414)	318
Total current assets		117,019	(25,948)	91,071	112,796	(38,281)	74,515
Non-current assets							
Land and buildings	a	-	-	-	1,249	(1,249)	-
Deposit insurance advances recoverable	a	517	14,744	15,261	4,082	28,550	32,632
Property, plant and equipment (net)	a	1,617	(379)	1,238	1,954	(538)	1,416
Total non-current assets		2,134	14,365	16,499	7,285	26,763	34,048
Total assets		\$ 119,153	\$ (11,583)	\$ 107,570	\$ 120,081	\$ (11,518)	\$ 108,563
LIABILITIES							
Current liabilities							
Payables and accruals	a, d	\$ 4,127	\$ 165	\$ 693	\$ 5,063	\$ (573)	\$ 646
	d, e		(3,599)			181	
	e					(4,025)	
Member shares and deposits of institutions in liquidation	a	4,176	(4,176)	-	11,436	(11,436)	-
Deferred premium income		3,776	-	3,776	3,893	-	3,893
Total current liabilities		12,079	(7,610)	4,469	20,392	(15,853)	4,539
Non-current liabilities							
Payables and accruals	e	-	948	948		941	941
Employee benefits	b	-	122	2,773		122	3,206
	e		2,651			3,084	
Accrual for deposit insurance claims	a	28,773	(10,902)	17,871	13,771	(8,496)	5,275
Total non-current liabilities		28,773	(7,181)	21,592	13,771	(4,349)	9,422
Total Liabilities		\$ 40,852	\$ (14,791)	\$ 26,061	\$ 34,163	\$ (20,202)	\$ 13,961
EQUITY							
Accumulated other comprehensive income		\$ 16	\$ -	\$ 16	\$ 49	\$ -	\$ 49
Deposit Insurance Reserve Fund	a, b, c, d	78,285	3,208	81,493	85,869	8,684	94,553
Total Equity		\$ 78,301	\$ 3,208	\$ 81,509	\$ 85,918	\$ 8,684	\$ 94,602
Total Liabilities and Equity		\$ 119,153	\$ (11,583)	\$ 107,570	\$ 120,081	\$ (11,518)	\$ 108,563

Reconciliation of Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

For the year ended December 31, 2010

(\$ thousands)	Note	Previous CGAAP -Consolidated	Effect of transition to IFRS	IFRS
Income				
Premium income		\$ 21,196	\$ -	\$ 21,196
Other income	f	(2,852)	(2,336)	516
		24,048	(2,336)	21,712
Expenses				
Salaries and benefits	f	5,111	(8)	5,103
Operating expenses		2,434	-	2,434
Recovery of operating expenses	f	(126)	(265)	(391)
		7,419	(273)	7,146
Operating and interest expenses-institutions in liquidation	f	11,004	(11,004)	-
		18,423	(11,277)	7,146
Excess of income over operating expenses		5,625	8,941	14,566
Net increase (decrease) Provision for losses	f	(1,959)	3,465	1,506
Excess of income over total expenses	f	7,584	5,476	13,060
Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year		78,285	3,208	81,493
Deposit Insurance Reserve Fund, end of year		\$ 85,869	\$ 8,684	\$ 94,553

Reconciliation of Statement of Comprehensive Income

For the year ended December 31, 2010

(\$ thousands)	Note	Previous CGAAP -Consolidated	Effect of transition to IFRS	IFRS
Excess of income over expenses	f	\$ 7,584	\$ 5,476	\$ 13,060
Other comprehensive income:				
Unrealized gains on available-for-sale investment		33	-	33
Other comprehensive income		33	-	33
Comprehensive income		\$ 7,617	\$ 5,476	\$ 13,093
Statement of Accumulated other comprehensive income				
For the year ended December 31, 2010 (\$ thousands)				
Accumulated other comprehensive income, beginning of year		\$ 16	\$ -	\$ 16
Sale of available-for-sale investment from opening balance of accumulated other comprehensive income		(16)	-	(16)
Unrealized gains on available-for-sale investment		49	-	49
Net change during the year		33	-	33
Accumulated other comprehensive income, end of year		\$ 49	\$ -	\$ 49

Explanation of transition to IFRS

Notes to the reconciliations

a) De-consolidation of Variable Interest Entities (“VIEs”)

DICO previously consolidated the financial statements of institutions in liquidation which are qualified as VIEs under CGAAP. Under IFRS, it was determined that DICO does not accrue ownership benefits acting as supervisor, administrator and liquidator of institutions in financial difficulties. Therefore, institutions in liquidations are no longer consolidated.

The impact arising from the change is summarized as follows:

Statement of Financial Position	January 1, 2010	December 31, 2010
Decrease in cash	\$ (7,673,000)	\$(11,308,000)
Decrease in loans	(18,231,000)	(25,612,000)
Decrease in interest and other receivables	(74,000)	(1,414,000)
Decrease in land and buildings	-	(1,249,000)
Increase in deposit insurance advances	14,744,000	28,550,000
Decrease in capital assets	(379,000)	(538,000)
Decrease in payables and accruals	-	573,000
Decrease in member shares and deposits	4,176,000	11,436,000
Decrease in accrual for deposit insurance losses	10,902,000	8,496,000
Increase in DIRF	\$ 3,465,000	\$ 8,934,000

b) Employee benefits - Post-employment future non-pension benefit plan (for medical, dental and life insurance benefits) (IAS 19.44)

Under IFRS, DICO's accounting policy is to recognize the actuarial gains and losses using the 10% corridor method (same as current CGAAP) where gains and losses that fall outside of the 10% corridor were amortized over the average expected remaining service life of the active group (i.e., 11 years). The benefit expense is recognized systematically over time in profit or loss. At the date of transition (January 1, 2010), all previously unrecognized cumulative actuarial gains and losses had to be recognized in retained earnings (DIRF).

As calculated by Mercer (Canada), as at December 31, 2009, there was an unrecognized actuarial loss of \$122,000. As a result, a net obligation of \$122,000 would need to be recorded as a transitional adjustment to DIRF at January 1, 2010 to adjust the accrued future benefit liability of \$1,523,000 to a total of \$1,645,000 under IFRS.

The 2010 benefit expense of \$137,000 is the same under the old Canadian Institute of Chartered Accountants' Handbook Section 3461 basis and under the new IFRS basis. Therefore, no adjustment is necessary for the year 2010.

Impact summary:

Statement of Financial Position	January 1, 2010	December 31, 2010
Increase in accrued future non-pension benefits	\$(122,000)	-
Increase in DIRF	\$(122,000)	-

c) Non-vested pension benefits under the defined contribution plan

DICO's defined contribution pension plan provides pension benefits to all regular and non-contractual employees. Pension cost is determined by a fixed percentage (7%) of the employees' income plus the matching of the employees' contributions to a maximum of 4%.

DICO's current practice complies with the IFRS. However, for employees who have not met the vesting period of 2 years*, a prepaid asset will need to be recognized, until the vesting period is reached, or eliminated as a result of Ontario's pension reforms, whichever is earlier.

Pension contributions for unvested employees amounted to \$30,000 as at December 31, 2009 and increased to \$53,000 at the end of December 2010.

Impact summary:

Statement of Financial Position	January 1, 2010	December 31, 2010
Increase in current assets-Prepaid exp- non-vested pension	\$30,000	\$23,000
Increase in DIRF	\$30,000	\$23,000

*The Pension Benefits Amendment Act (Bill 236) provides immediate vesting and locking-in for plan members. It has received Royal Assent on May 18, 2010 but the effective date for the implementation is unknown at this time.

d) Short-term benefits (IAS 19.10)

A liability is recognized for the cost of carryover vacation entitlements (limited to corporate policy allowed) at the end of each reporting period. CGAAP does not provide guidance on measuring liability for compensated absences and DICO did not accrue for such liability in the past.

Accrual of vested accumulated unused vacation entitlements as of December 31, 2009 and December 31, 2010 were \$165,000 and \$181,000, respectively.

Impact summary:

Statement of Financial Position	January 1, 2010	December 31, 2010
Increase in accrued vacation entitlements	\$(165,000)	\$(16,000)
Decrease in DIRF	\$(165,000)	\$(16,000)

e) Reclassification under IFRS

Certain comparative figures have been reclassified in order to conform with the IFRS's classification in the statement of financial position, i.e., to present current and non-current assets, and current and non-current liabilities.

Statement of Financial Position	January 1, 2010	December 31, 2010
Current liabilities – payables and accruals	\$(3,599,000)	\$(4,025,000)
Non-current liabilities-payables and accruals	948,000	941,000
Non-current liabilities-Employee benefits	2,651,000	3,084,000
Decrease in DIRF	\$ -	\$ -

f) Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

The impacts to the Statement of Operations for the year ended December 31, 2010 are as follows:

	VIEs de-consolidation	Others	Total
Other income	\$ (2,336,000)	\$ -	\$ (2,336,000)
Less:			
Salaries and benefits (Non-vested pension contributions and other short-term benefits)	-	(8,000)	(8,000)
Recovery of operation expenses (Liquidation and loan collection fees)	(265,000)	-	(265,000)
Operating and interest expense - institutions in liquidation	(11,004,000)	-	(11,004,000)
Provision for losses	3,465,000		3,465,000
Sub-total	(7,804,000)	(8,000)	(7,812,000)
Net change	\$ 5,468,000	\$ (8,000)	\$ 5,476,000

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Insured Institutions

at December 31, 2011

Credit Unions (119)

Adjala Credit Union Limited
Airline Financial Credit Union Limited
All Trans Financial Services Credit Union Limited
Alternia Savings and Credit Union Limited
APPLE Community Credit Union Limited
Arnstein Community Credit Union Limited
Auto Workers Community Credit Union Limited
Bay Credit Union Limited
Bayside Credit Union Ltd.
Boomerang Credit Union Limited
Buduchrist Credit Union Limited
C.N. (London) Credit Union Limited
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
CCB Employees' Credit Union Limited
City Savings & Credit Union Limited
Communication Technologies Credit Union Limited
Community First Credit Union Limited
Copperfin Credit Union Limited
Creative Arts Savings & Credit Union Limited
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Limited
Dunville and District Credit Union Limited
Durham Educational Employees' Credit Union Limited
Education Credit Union Limited
Energy Credit Union Limited (The)
Equity Credit Union Inc.
Espanola & District Credit Union Limited
Estonian (Toronto) Credit Union Limited
ETCU Financial Credit Union Limited
Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited
Finnish Credit Union Limited
Fire Department Employees Credit Union Limited (The)
FirstOntario Credit Union Limited
Fort Erie Community Credit Union Limited
Fort York Community Credit Union Limited
Frontline Financial Credit Union Limited
G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited
Ganaraska Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Limited
Golden Horseshoe Credit Union Limited
Grey Bruce Health Services Credit Union Limited
Hald - Nor Community Credit Union Limited
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited
Hamilton Teachers' Credit Union Limited
Health Care Credit Union Limited
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Italian Canadian Savings & Credit Union Limited
Kawartha Credit Union Limited
Kellogg Employees Credit Union Limited
Kingston Community Credit Union Limited
Korean (Toronto) Credit Union Limited
Korean Catholic Church Credit Union Limited
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
Lambton Financial Credit Union Limited
Latvian Credit Union Limited
Libro Credit Union Limited
London Fire Fighters' Credit Union Limited
Luminus Financial Services & Credit Union Limited
McMaster Savings and Credit Union Limited
Member Savings Credit Union Limited
MemberOne Credit Union Limited
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited
Meridian Credit Union Limited
Miracle Credit Union Ltd.
Momentum Credit Union Limited
Motor City Community Credit Union Limited
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited
Northern Credit Union Limited
Northern Lights Credit Union Limited
Northridge Savings & Credit Union Limited
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited
Ontario Civil Service Credit Union Limited
Ontario Educational Credit Union Limited
Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited
Oshawa Community Credit Union Limited
Ottawa Police Credit Union Limited
Ottawa Women's Credit Union Limited

Pace Savings & Credit Union Limited
Parama Lithuanian Credit Union Limited
Pedeco (Brockville) Credit Union Limited
PenFinancial Credit Union Limited
Peoples Credit Union Limited
Peterborough Community Credit Union Limited
Police Credit Union Limited (The)
Prosperity One Credit Union Limited
Provincial Alliance Credit Union Limited
QuintEssential Credit Union Limited
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
Resurrection Credit Union Limited
Rochdale Credit Union Limited
Saugeen Community Credit Union Limited
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
Smiths Falls Community Credit Union Limited
Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
State Farm (Toronto) Credit Union Limited
Sudbury Credit Union Limited
Superior Credit Union Limited
Sydenham Community Credit Union Limited
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
Talka Lithuanian Credit Union Limited
Thamesville Community Credit Union Limited
Thorold Community Credit Union Limited
Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited
Toronto Municipal Employees' Credit Union Limited
Ukrainian Credit Union Limited
Unigasco Community Credit Union Limited
United Communities Credit Union Limited
United Employees Credit Union Limited
United Ukrainian Credit Union Limited
Unity Savings and Credit Union Limited
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Victory Community Credit Union Limited
Windsor Family Credit Union Limited
Your Credit Union Limited
Your Neighbourhood Credit Union Limited

Caisses Populaires (33)

Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire Coniston Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire de Bonfield Limitée
Caisse populaire de Cochrane Limitée
Caisse populaire de Cornwall Inc.
Caisse populaire de Field Limitée (La)
Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
Caisse populaire de Hearst Limitée
Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
Caisse populaire de la Vallée
Caisse populaire de Mattawa Limitée
Caisse populaire de Mattice Limitée
Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)
Caisse populaire de Noëlville Limitée
Caisse populaire de North Bay Limitée
Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
Caisse populaire de Verner Limitée
Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)
Caisse populaire des Voyageurs Inc.
Caisse populaire d'Orléans Inc.
Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.
Caisse Populaire Pointe-aux-Roches-Técumseh Inc.
Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.
Caisse Populaire St. Charles Limitée
Caisse populaire St-Jacques de Hamner Inc.
Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Limitée
Caisse populaire Vermillon
Caisse populaire Vision Inc.
Caisse populaire Welland Limitée

Leagues

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. (La)

Credit Unions (119)

Adjaia Credit Union Limited
Aviline Financial Credit Union Limited
All Trans Financial Services Credit Union Limited
Alterra Savings and Credit Union Limited
APPLE Community Credit Union Limited
Arstein Community Credit Union Limited
Auto Workers Community Credit Union Limited
Bay Credit Union Limited
Bayshore Credit Union Ltd.
Boomerang Credit Union Limited
Buduchnist Credit Union Limited
C. N. (London) Credit Union Limited
CCB Employers' Credit Union Limited
Canadian Transporters' Credit Union Ltd.
City Savings & Credit Union Limited
Communication Technologies Credit Union Limited
Community First Credit Union Limited
Copperfin Credit Union Limited
Creative Arts Savings & Credit Union Limited
DUCa Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Limited
Dunville and District Credit Union Limited
Durnam Educational Employers' Credit Union Limited
Education Credit Union Limited
Energy Credit Union Limited (The)
Equity Credit Union Inc.
Espanola & District Credit Union Limited
ETCU Financial Credit Union Limited
Federal Employers (Kingston) Credit Union Limited
Finnish Credit Union Limited
Fire Department Employers Credit Union Limited (The)
FirstOntario Credit Union Limited
Fort Erie Community Credit Union Limited
Fort York Community Credit Union Limited
Frontline Financial Credit Union Limited
G. S. W. (Fergus) Credit Union Limited
Ganaraska Credit Union Ltd.
Golden Horseshoe Credit Union Limited
Grey Bruce Health Services Credit Union Limited
Hald - Nor Community Credit Union Limited
Hamilton Municipal Employers' Credit Union Limited
Hamilton Teachers' Credit Union Limited
Health Care Credit Union Limited
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employers' (Windsor) Credit Union Limited
Kawartha Credit Union Limited
Kellogg Employers Credit Union Limited
Kingsdon Community Credit Union Limited
Korean (Toronto) Credit Union Limited
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
Lambdon Financial Credit Union Limited
Latvian Credit Union Limited
Libro Credit Union Limited
London Fire Fighters' Credit Union Limited
Luminus Financial Services & Credit Union Limited
McMaster Savings and Credit Union Limited
Member Savings Credit Union Limited
MemberOne Credit Union Limited
Memnonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited
Meridian Credit Union Limited
Miracle Credit Union Ltd.
Momentum Credit Union Limited
Motor City Community Credit Union Limited
Municipal Employers (Chatham) Credit Union Limited
Northern Credit Union Limited
Northern Lights Credit Union Limited
Northridge Savings & Credit Union Limited
ONR Employers' (North Bay) Credit Union Limited
Ontario Civil Service Credit Union Limited
Ontario Educational Police Association Credit Union Limited
Ottawa Police Credit Union Limited
Ottawa Women's Credit Union Limited

Fédérations

Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. (La)
Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. (La)

Caisses populaires (33)

Face Savings & Credit Union Limited
Parama Lithuanian Credit Union Limited
Pedeco (Brookville) Credit Union Limited
PeñFinancial Credit Union Limited
Peoples Credit Union Limited
Perpetuougn Community Credit Union Limited
Prosperity One Credit Union Limited
Provincial Alliance Credit Union Limited
R. B. W. Employers' (Owen Sound) Credit Union Limited
Resurrection Credit Union Limited
Rochdale Credit Union Limited
Saugen Community Credit Union Limited
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
Smiths Falls Community Credit Union Limited
Southlake Regional Health Centre Employers' Credit Union Limited
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
State Farm (Toronto) Credit Union Limited
Subsury Credit Union Limited
Superior Credit Union Limited
Sydenham Community Credit Union Limited
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
Taika Lithuanian Credit Union Limited
Thamesville Community Credit Union Limited
Toronto Catholic School Board Employers Credit Union Limited
Ukrainian Credit Union Limited
Ukrainian Community Credit Union Limited
United Communities Credit Union Limited
United Employers Credit Union Limited
United Ukrainian Credit Union Limited
Unity Savings and Credit Union Limited
Utilities Employers' (Windsor) Credit Union Limited
Victory Community Credit Union Limited
Windsor Family Credit Union Limited
Your Neighbourhood Credit Union Limited

Les répercussions en bref :

Etat de la situation financière		
31 décembre 2010	1 ^{er} janvier 2010	Augmentation des actifs courants – charges payées d'avance - droits de retraite non acquis
		23 000 \$
		30 000 \$
		30 000 \$
		Augmentation du FRAD
		23 000 \$

*Le projet de loi 236, Loi de 2010 modifiant la Loi sur les régimes de retraite prévoit l'acquisition immédiate des droits pour les participants et l'immobilisation immédiate des cotisations. Le projet de loi a reçu la sanction royale le 18 mai 2010, mais sa date d'entrée en vigueur n'est pas encore connue.

d) Avantages à court terme (IAS 19.10)

Une obligation est constatée au titre du coût du report des droits à congé annuel (selon ce que permet la politique de la Société), à la fin de chaque période de référence. Les PCGR du Canada ne fournissent pas d'orientation quant à l'évaluation de l'obligation au titre des absences rémunérées, et la SOAD n'a jamais inscrit en charge cette obligation.

La charge pour droits à congé annuel cumulés, non utilisés et acquis au 31 décembre 2009 et au 31 décembre 2010 s'élevait respectivement à 165 000 \$ et à 181 000 \$.

Les répercussions en bref :

Etat de la situation financière		
31 décembre 2010	1 ^{er} janvier 2010	Augmentation de la charge pour droits à congé annuel
		(16 000) \$
		(165 000) \$
		Diminution du FRAD
		(165 000) \$
		(16 000) \$

e) Reclassement au terme des IFRS

Certains chiffres correspondants ont été reclassifiés pour assurer leur conformité à la classification en IFRS dans l'état de la situation financière, c'est-à-dire la présentation des actifs courants et non courants ainsi que des passifs courants et non courants.

Etat de la situation financière		
31 décembre 2010	1 ^{er} janvier 2010	Passifs courants – créditeurs et charges à payer
		(3 599 000) \$
		(4 025 000) \$
		Passifs non courants – créditeurs et charges à payer
		948 000
		2 651 000
		Avantages du personnel – Passifs non courants
		3 084 000
		Diminution du FRAD
		- \$
		- \$

f) Etat des résultats et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

Les répercussions sur l'état des résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, sont comme suit :

Total	Autres	Déconsolidation des EDDV	Revenus divers			Moins :	Salaires et avantages du personnel (Cotisations de retraite non acquises et autres avantages à court terme)	Recouvrement des charges opérationnelles (frais de liquidation et frais de recouvrement des prêts)	Charges opérationnelles et charges d'intérêts - établissements en liquidation	Provision pour pertes	Total partiel	Variation nette
			des EDDV	(2 336 000) \$	- \$		(8 000)	(265 000)	(11 004 000)	3 465 000	(7 804 000)	5 468 000 \$
				(2 336 000) \$	- \$		(8 000)	(265 000)	(11 004 000)	3 465 000	(7 812 000)	5 476 000 \$

Explication du passage aux IFRS

Notes aux rapprochements

a) Déconsolidation des entités à détenteurs de droits variables (« EDDV »)

Apravariant, la SOAD consolidait les états financiers des établissements mis en liquidation qui se qualifiaient comme EDDV conformément aux PCCGR du Canada. Au sens des IFRS, la direction de la SOAD a conclu que la Société ne tire aucun des avantages propres à la propriété découlant de ses activités de supervision, d'administration et de liquidation des établissements éprouvant des difficultés financières. Par conséquent, les établissements mis en liquidation ne sont plus consolidés.

Les répercussions du changement se résument comme suit :

Etat de la situation financière		1 ^{er} janvier 2010	31 décembre 2010
Diminution de la trésorerie		(7 673 000) \$	(11 308 000) \$
Diminutions des prêts		(18 231 000)	(25 612 000)
Diminution des intérêts à recevoir et autres débiteurs		(74 000)	(1 414 000)
Diminution dans les terrains et bâtiments		-	(1 249 000)
Augmentation des avances au titre de l'assurance-dépôts		14 744 000	28 550 000
Diminution des immobilisations		(379 000)	(538 000)
Diminution des créditeurs et charges à payer		-	573 000
Diminution des parts sociales et des dépôts		4 176 000	11 436 000
Diminution de la charge à payer au titre des pertes d'assurance-dépôts		10 902 000	8 496 000
Augmentation du FRAD		3 465 000 \$	8 934 000 \$

b) Avantages du personnel – régime complémentaire de retraite postérieur à l'emploi (assurance maladie, de soins dentaires et vie) (IAS 19.44)

Dans le cadre des IFRS, la méthode comptable de la SOAD consiste à comptabiliser les gains et les pertes actuariels à l'aide de la méthode du corridor de 10 % (comme c'est le cas avec les PCGR du Canada actuels) selon laquelle les gains et les pertes qui sont à l'extérieur de la cible de 10 % ont été amortis sur la durée de service moyenne attendue restante des employés actifs (c.-à-d. 11 ans). La charge au titre des avantages est systématiquement et progressivement comptabilisée dans l'état des

D'après le calcul de Mercer (Canada), la Société accusait une perte actuarielle non comptabilisée de 122 000 \$ au 31 décembre 2009. Par conséquent, il fallait inscrire une obligation nette de 122 000 \$ au titre de l'ajustement transitoire au FRAD le 1^{er} janvier 2010 dans le but d'ajuster l'obligation future au titre des prestations constituées de 1 523 000 \$ pour qu'elle totalise 1 645 000 \$ en IFRS. Pour l'exercice 2010, la charge au titre des avantages s'élevait à 137 000 \$, soit le même montant qu'en vertu de l'ancien chapitre 3461 du Manuel de l'ICCA et des nouvelles normes IFRS. Il n'y a donc pas lieu de faire d'ajustement à l'exercice 2010.

Les répercussions en bref :

Etat de la situation financière		1 ^{er} janvier 2010	31 décembre 2010
Augmentation des avantages futurs accumulés autres que les pensions		(122 000) \$	-
Augmentation du FRAD		(122 000) \$	-

c) Prestations de retraite non acquises au titre du régime à cotisations définies

La Société offre un régime de retraite à cotisations définies à tous les membres du personnel permanents non contractuels. La charge de retraite représente un pourcentage fixe (7 %) du revenu des membres du personnel, plus la contribution de contrepartie jusqu'à un maximum de 4 %.

Les pratiques de la SOAD sont conformes aux IFRS. Cependant, dans le cas des membres du personnel qui n'ont pas satisfait à la période d'acquisition de deux ans*, il faudra constater un actif payé d'avance, jusqu'à ce que la période d'acquisition soit atteinte ou éliminée en raison des réformes en matière de retraite de l'Ontario, l'éventualité la plus proche étant retenue.

Les cotisations au régime de retraite concernant les employés dont les droits ne sont pas acquis s'élevaient à 30 000 \$ au 31 décembre 2009 et sont passées à 53 000 \$ à la fin de décembre 2010.

Rapprochement de l'état des résultats et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

Exercice clos le 31 décembre 2010

(en milliers \$)			
Notes	Anciens PCGR du Canada-consolidé	Incidence du passage aux IFRS	IFRS
			Produits
			Revenus de primes
			21 196 \$
			516
			Revenus divers
f	(2 852)	(2 336)	21 712
			Charges
			Salaires et avantages du personnel
f	5 111	(8)	5 103
			2 434
			Charges opérationnelles
f	(126)	(265)	(391)
			7 146
			Charges opérationnelles et charges d'intérêts
			- établissements en liquidation
f	11 004	(11 004)	-
			7 146
			Exécident des produits par rapport aux charges opérationnelles
	5 625	8 941	14 566
			Augmentation (diminution) nette de la provision pour pertes
f	(1 959)	3 465	1 506
			Exécident des produits par rapport aux charges totales
f	7 584	5 476	13 060
			Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice
	78 285	3 208	81 493
			Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la clôture de l'exercice
	85 869 \$	8 684 \$	94 553 \$

Rapprochement de l'état du résultat global

Exercice clos le 31 décembre 2010

(en milliers \$)			
Anciens PCGR du Canada-consolidé	Incidence du passage aux IFRS	IFRS	
			Excédent des produits par rapport aux charges
Notes		f	
		7 584 \$	5 476 \$
			13 060 \$
Autres éléments du résultat global :			
		33	-
		33	-
Autres éléments du résultat global			
		7 617 \$	5 476 \$
			13 093 \$
Etat du cumul des autres éléments du résultat global			
Exercice clos le 31 décembre 2010 (en milliers \$)			
		16 \$	- \$
		(16)	-
		49	-
		33	-
Cumul des autres éléments du résultat global, au début de l'exercice			
			Vente de placements disponibles à la vente inclus dans le solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat global
		(16)	-
		49	-
		33	-
Variation nette au cours de l'exercice			
			Cumul des autres éléments du résultat global, à la clôture de l'exercice
		49 \$	- \$

comparatives présentées dans les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2010 ainsi que dans la préparation de l'état de la situation financière d'ouverture en IFRS au 1^{er} janvier 2010 (date du passage à ces normes). Lors de l'établissement de l'état de la situation financière d'ouverture en IFRS, la Société a ajusté les montants précédemment présentés dans les états financiers dressés selon les anciens principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR du Canada »). Les tableaux qui suivent et les notes afférentes expliquent l'incidence du passage des anciens PCGR du Canada aux IFRS sur la situation financière, la performance financière et les flux de trésorerie de la Société.

Explication du passage aux IFRS

Rapprochement des capitaux propres

		(en milliers \$)	Notes	Anciens PCGR du Canada-consolidé	Incidence du passage aux IFRS	IFRS	Anciens PCGR du Canada-consolidé	Incidence du passage aux IFRS	IFRS
				1 ^{er} janvier 2010		1 ^{er} janvier 2010	31 décembre 2010		31 décembre 2010
ACTIFS									
Actifs courants									
Trésorerie et équivalents de trésorerie	a	8 986 \$	(7 673) \$	1 313 \$	13 175 \$	(11 308) \$	1 867 \$		
Placements		85 885	-	85 885	68 390	-	68 390		
Prêts, montant net	a	18 231	(18 231)	-	25 612	(25 612)	-		
Revenu de primes à recevoir		3 714	-	3 714	3 940	-	3 940		
Charges payées d'avance et autres débiteurs	a	203	(74)	159	1 679	(1 414)	318		
Total des actifs courants		117 019	(25 948)	91 071	112 796	(38 281)	74 515		
Actifs non courants									
Terrains et bâtiments	a	-	-	-	1 249	(1 249)	-		
Avances recouvrables au titre de l'assurance-dépôts	a	517	14 744	15 261	4 082	28 550	32 632		
Immobilisations corporelles, montant net	a	1 617	(379)	1 238	1 954	(538)	1 416		
Total des actifs non courants		2 134	14 365	16 499	7 285	26 763	34 048		
Total des actifs		119 153 \$	(11 583) \$	107 570 \$	120 081 \$	(11 518) \$	108 563 \$		
PASSIFS									
Passifs courants									
Créiteurs et charges à payer	a, d	4 127 \$	165 \$	693 \$	5 063 \$	(573) \$	646 \$		
	d, e		(3 599)			181			
	e					(4 025)			
Partis sociales et dépôts des établissements mis en liquidation	a	4 176	(4 176)	-	11 436	(11 436)	-		
Revenu de primes différé		3 776	-	3 776	3 893	-	3 893		
Total des passifs courants		12 079	(7 610)	4 469	20 392	(15 853)	4 539		
Passifs non courants									
Créiteurs et charges à payer	e	-	948	948	941		941		
Avantages du personnel	b	-	122	2 773		122	3 206		
	e		2 651			3 084			
Charge à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts	a	28 773	(10 902)	17 871	13 771	(8 496)	5 275		
Total des passifs non courants		28 773	(7 181)	21 592	13 771	(4 349)	9 422		
Total des passifs		40 852 \$	(14 791) \$	26 061 \$	34 163 \$	(20 202) \$	13 961 \$		
CAPITAUX PROPRES									
Cumuli des autres éléments du résultat global									
		16 \$	- \$	16 \$	49 \$	- \$	49 \$		
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	a,b,c,d	78 285	3 208	81 493	85 869 \$	8 684 \$	94 553 \$		
Total des capitaux propres		78 301 \$	3 208 \$	81 509 \$	85 918 \$	8 684 \$	94 602 \$		
Total des passifs et des capitaux propres		119 153 \$	(11 583) \$	107 570 \$	120 081 \$	(11 518) \$	108 563 \$		

en appel. La cause devrait être entendue en 2012. Aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

14. Risques découlant des instruments financiers

(a) Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de pertes financières

que la Société subirait si un client ou une contrepartie

à un instrument financier manquait à ses obligations

contractuelles, et il découle principalement des titres de

placement de la Société. Celle-ci réduit au minimum son

risque de crédit en investissant dans des instruments

financiers de qualité supérieure et en limitant le montant

engagé auprès d'une seule contrepartie. Tous les placements

dans le fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) sont

limités à ceux qu'autorisent les lois en vigueur, selon les

conditions établies dans le contrat avec l'Office ontarien

de financement concernant la marge de crédit et ils sont

assujettis à toutes les limites établies par la politique de

placements de la Société. La Société constitue une provision

pour créances douteuses qui correspond à son estimation

des pertes d'assurance-dépôts des établissements assurés.

Les principales composantes de la provision sont une

provision spécifique pour les expositions particulières

importantes de même qu'une provision générale établie à

l'égard de pertes déjà subies, mais non encore déterminées.

La provision générale est calculée sur la base de données

statistiques historiques relatives aux paiements effectués à

l'égard d'actifs financiers comparables.

(b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que la Société

soit incapable de satisfaire à ses obligations financières

envers les déposants à mesure qu'elles viennent à

échéance. La méthode de gestion des liquidités pratiquée

par la Société lui prescrit de veiller, autant que faire se

peut, à ce qu'elle dispose en tout temps de liquidités

suffisantes pour rembourser les créances à échéance, tant

dans des conditions normales que dans des conditions

difficiles, sans subir de pertes inacceptables ou entraîner

sa réputation.

Le plus souvent, la Société fait le nécessaire pour que

son solde de trésorerie soit suffisant pour acquitter

les charges d'exploitation prévues pendant 90 jours, y

compris le coût du service de ses obligations financières,

si l'en est. Les charges d'exploitation n'englobent pas les

conséquences possibles de circonstances extrêmes qui ne

peuvent être prévues raisonnablement, par exemple les

catastrophes naturelles. La Société peut en outre compter

sur une marge de crédit, approuvée par le ministre des

Finances, soit une somme de 250 millions de dollars

sur laquelle elle peut effectuer des prélèvements pour

disposer de liquidités à titre d'assurance des dépôts des

établissements assurés dans la province d'Ontario. Les

modalités de la marge de crédit exigent que la SOAD

liquide ses placements dans le FRAD avant de pouvoir

emprunter une somme supérieure à 20 millions de dollars. Cette facilité est en vigueur du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2013. Les intérêts sur les prêts émis sont calculés au taux annuel égal au coût des emprunts à trois mois contractés par la province, plus 0,40 %, tel qu'il est déterminé par l'IOOF au début de chaque trimestre.

(c) Risque du marché

Le risque de marché représente le risque que la variation

des prix de marché, par exemple les taux de change, les

taux d'intérêt et le cours des actions, nuise aux bénéfices

et à la valeur des portefeuilles d'instruments financiers.

La Société n'effectue aucune opération sur devises. Son

principal objectif de placement consiste à préserver son

capital et à réunir les liquidités nécessaires pour acquitter

les indemnisations et les frais d'exploitation permanents.

(d) Analyse de sensibilité de la juste valeur des

instruments à taux fixe

La Société comptabilise ses actifs financiers à taux

fixe comme s'ils étaient disponibles à la vente. Par

conséquent, une variation des taux d'intérêt à la date de

déclaration ne se répercuterait pas sur le résultat net pour

ce qui est des instruments à taux fixe. Une variation des

taux d'intérêt de 100 points de base aurait entraîné une

augmentation ou une diminution des capitaux propres de

793 000 \$ (\$74 000 \$ en 2010).

(e) Gestion du capital

Le conseil d'administration a pour principe d'améliorer

la solidité financière du secteur des caisses populaires et

credit unions. Au 31 décembre 2011, la Société disposait d'un

FRAD de 113 millions de dollars, soit 51 points de base

des dépôts assurés du secteur. La SOAD vise à ce que

son FRAD atteigne une cible de 56 à 68 points de base

le total des dépôts assurés. La Société s'engage à mener

perdes d'assurance et, si cela s'avère nécessaire, en

formulant des recommandations au gouvernement afin

d'accroître les primes d'assurance-dépôts.

15. Informations à fournir sur la juste valeur

La juste valeur des actifs et des passifs financiers,

comportant la trésorerie et équivalents de trésorerie, les

placements, le revenu de primes à recevoir, les créditeurs

et charges à payer ainsi que les avantages du personnel,

se rapproche de la valeur comptable. La juste valeur de la

charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts n'a pas

été déterminée, puisqu'il n'est pas possible de le faire de

façon suffisamment fiable.

16. Explication du passage aux IFRS

La note 2(a) indique que les présents états financiers de

La Société sont les premiers à être établis selon les IFRS.

Les méthodes comptables énoncées à la note 3 ont été

appliquées dans la préparation des états financiers pour

l'exercice clos le 31 décembre 2011 et les informations

Sommaire du passif au titre des avantages du personnel :

(en milliers \$)		31 décembre 2010	31 décembre 2011
Prestations de retraite du personnel		1 032 \$	1 185 \$
Avantages futurs postérieurs à l'emploi autres que les prestations de retraite du personnel		1 740	1 849
Prestations de maintien en poste pour les principaux membres du personnel de gestion		434	669
Total		3 206 \$	3 703 \$

10. Contrats de location simple

Les paiements de loyer annuel au titre du contrat non résiliable de location simple de la Société se résument

comme suit :

(en milliers \$)	2010	2011
Moins de 1 an	22	-
Entre 1 et 5 ans	73	118
Plus de 5 ans	188	188

De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes pour les locaux visés par le contrat de location simple, qui s'élèvent à l'heure actuelle à environ 322 000 \$ par année.

11. Impôt sur le résultat

La charge d'impôt présentée à l'état des résultats se présente comme suit :

Comptabilisation du taux d'impôt effectif

(en milliers \$)	2010	2011
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	13 060 \$	18 651 \$
Impôt sur le résultat selon le taux combiné prévu par la loi de 28,25 % en 2011	4 048	5 269
Bénéfice non inclus à des fins fiscales	(6 185)	(7 444)
Pertes de l'exercice en cours pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé	1 649	1 925
Autres, montant net	488	250
Provision (recouvrement)	- \$	- \$

Actifs et passifs d'impôt différé

Actifs d'impôt différé non comptabilisés
Aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé au titre des éléments suivants :

(en milliers \$)	2010	2011
Différences temporaires déductibles	2 895 \$	3 030 \$
Avantage fiscal lié au report en avant de pertes	5 585	7 026
Total	8 480 \$	10 056 \$

Les pertes fiscales expirent à compter de 2014. Aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé au titre de ces éléments, car il n'est pas probable que la Société disposera de bénéfices futurs auxquels elle pourra imputer les avantages.

12. Parties liées

Transactions avec les principaux membres du personnel de gestion

Rémunération des administrateurs et des principaux membres du personnel de gestion

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 154 000 \$ (137 000 \$ en 2010). Le total des frais des administrateurs était de 83 000 \$ (61 000 \$ en 2010). La rémunération du président du conseil est un minimum de 2 000 \$ par mois, qui comprend un tarif journalier de 500 \$. Le tarif journalier de tous les autres membres du conseil est de 400 \$ (400 \$ en 2010). Ceux-ci reçoivent en outre des honoraires payés d'avance de 3 500 \$ par an.

Conformément à la Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public, la SOAD publie le nom, le titre, la rémunération et les avantages imposables de tous les employés qui ont gagné 100 000 \$ ou plus en 2011. Ces données se trouvent sur le site Web du ministère des Finances à l'adresse <http://www.fin.gc.ca/fr/publications/salarydisclosure/2012/>.

Outre la rémunération, la Société a mis en place un régime de maintien en poste des ressources humaines pour les principaux membres de son personnel de gestion afin d'assurer la planification efficace de la transition et de la relève. Les modalités du régime varient selon les personnes et l'acceptation par celles-ci est volontaire. Les autres avantages se composent des cotisations de la SOAD au régime de retraite et aux avantages complémentaires futurs autres que les prestations de retraite auxquelles tous les employés de la Société ont droit de participer lorsqu'ils satisfont aux critères d'admissibilité.

La rémunération des principaux membres du personnel comprenait ce qui suit :

(en milliers \$)	2010	2011
Avantages à court terme	61 \$	155
Avantages postérieurs à l'emploi	118	236
Autres avantages à long terme	225	452 \$
Total	404 \$	452 \$

13. Eventualités

La Société gère diverses actions en justice qui sont intentées dans le cours normal de ses activités quand elle agit à titre d'administratrice ou de liquidatrice d'une caisse populaire ou d'un crédit union. L'une de ces actions s'est traduite par une réclamation intentée contre la SOAD qui n'était pas encore réglée à la fin de l'exercice 2011. Cette réclamation a été rejetée par la Cour supérieure de justice de l'Ontario sur la base de l'immunité législative de la SOAD. Toutefois, cette décision a par la suite été portée

8. Immobilisations incorporelles

(en milliers \$)	
Frais de développement	
Coût	
Solde au 1 ^{er} janvier 2010	-
Acquisitions (TEC) - développement par la SOAD	-
Solde au 31 décembre 2010	-

Solde au 1 ^{er} janvier 2011	-
Transfert des TEC - logiciels	804
Acquisitions - développement par la SOAD	98
Solde au 31 décembre 2011	902

Amortissement	
Solde au 1 ^{er} janvier 2010	-
Amortissement pour l'exercice	-
Solde au 31 décembre 2010	-

Solde au 1 ^{er} janvier 2011	-
Amortissement pour l'exercice	107
Solde au 31 décembre 2011	107

Valeur comptable	
Au 1 ^{er} janvier 2010	-
Au 31 décembre 2010	-

Au 1 ^{er} janvier 2011	-
Au 31 décembre 2011	795

La valeur comptable des immobilisations incorporées représente le projet de nouveau logiciel Web créé par la SOAD. Le nouveau système de dépôt électronique a été lancé avec succès le 1^{er} février 2011.

9. Avantages du personnel

(1) Régime de retraite

La Société offre un régime à cotisations définies de pension agréé à tous les membres du personnel admissibles. En outre la SOAD comptabilise des avantages à un régime complémentaire de retraite et à un régime de retraite auxiliaire (tous les deux non enregistrés). Le régime complémentaire prévoit les mêmes avantages que le régime enregistré sur cette portion de revenu d'un membre du personnel au-delà des limites de régimes enregistrés. Le régime auxiliaire prévoit un montant de cotisation supplémentaire défini pour le chef de la direction sur son salaire de base. La charge de retraite totale de la Société imputée au résultat en 2011 était de 418 000 \$ (398 000 \$ en 2010). Le total des prestations de retraite constatées au 31 décembre 2011 s'élevait à 1 185 000 \$ (1 032 000 \$ en 2010).

(ii) Avantages complémentaires de retraite futurs (postérieurs à l'emploi)

La Société comptabilise la valeur actuelle des avantages

complémentaires de retraite futurs. L'obligation au titre des prestations constatées au 31 décembre 2011, établie sur une base actuarielle, s'est élevée à 1 849 000 \$ (1 740 000 \$ en 2010). Le coût annuel des prestations, y compris le coût des services rendus au cours de l'exercice, les coûts financiers et l'amortissement des gains et des pertes, est de 155 000 \$ (137 000 \$ en 2010). La dernière mise à jour de l'évaluation actuarielle du plan de la Société a été effectuée pour la période close le 31 décembre 2011.

Les hypothèses ayant servi à l'évaluation actuarielle des obligations au titre des avantages futurs sont les suivantes : un taux d'intérêt de 4,5 % (5,75 % en 2010), un taux d'augmentation des salaires de 3,5 % (3,5 % en 2010), et un taux tendanciel moyen pondéré initial d'accroissement des frais médicaux et dentaires de 5,75 % (6,2 % en 2010) qui baissera graduellement à 4,5 % par année d'ici 2032. La Société évalue ses obligations au titre des prestations constituées le 31 décembre.

Rapprochement des obligations au titre des régimes à prestations définies (« ORP ») (en milliers \$)	2011	2010
ORP à la fin de l'exercice précédent	1 989 \$	1 645 \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	36	26
Coût financier	114	111
Perte actuarielle	561	249
Prestations versées	(45)	(42)
ORP à la fin de l'exercice	2 655 \$	1 989 \$
Déficit à la fin de l'exercice	(2 655) \$	(1,989) \$
Coût non constaté des prestations au titre des services passés	-	-
Perte actuarielle nette non constatée	806	249
Passif net constaté dans l'état de la situation financière à la fin de l'exercice	(1 849) \$	(1 740) \$

Au moment de la préparation de ce rapport, la Société utilisait la méthode dite du « corridor » pour la constatation des gains et des pertes. À compter de l'exercice 2013, la SOAD, sera tenue d'adopter la méthode des autres éléments du résultat global (ABERG). Étant donné l'exigence de fournir des données comparatives, tous les soldes non constatés seront pris en compte dans les résultats non distribués à la date de transition soit le 1^{er} janvier 2012. Au cours de l'exercice 2012, la SOAD continuera d'utiliser la méthode du corridor pour la constatation des gains et des pertes, mais comptabilisera les gains et les pertes futurs avec les ABERG plutôt que dans l'état des résultats à compter de l'exercice 2013.

En outre, la Société a mis en place un plan de maintien en poste des ressources humaines pour les principaux membres de son personnel de gestion afin d'assurer la planification efficace de la transition et de la relève. Les charges à payer au titre des prestations de maintien en poste ont totalisé 669 000 \$ au 31 décembre 2011 (434 000 \$ en 2010).

La valeur comptable des logiciels qui totalisait 804 000 \$ au 31 décembre 2010 incluait les travaux en cours concernant le développement de logiciels par le personnel de la Société. Le total a été transféré aux immobilisations incorporelles le 1^{er} février 2011.

[illegible]

de placements. La composition des placements de la Société est le reflet de ses obligations potentielles en matière d'assurance, et elle est structurée de manière à respecter les exigences aussi bien de la Loi de l'impôt sur le revenu que de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les *credit unions* et du Règlement 237/09.

En novembre 2011, la SOAD a souscrit à la valeur comptable de 393 000 \$ les actions de catégorie B de la coopérative CUCCO que des établissements mis en liquidation détenaient en vue de faciliter la réduction progressive et ordonnée des activités de ces établissements.

Hierarchie des justes valeurs

La Société a recours à une hiérarchie des justes valeurs pour le classement des données utilisées dans les techniques d'évaluation de la juste valeur. Au 31 décembre 2011, tous les instruments financiers de la Société ont été évalués comme suit :

Actifs financiers disponibles à la vente :

(en milliers \$)	2011	2010
Niveau 1	92 294 \$	68 390 \$
Niveau 2	517 \$	-
Niveau 3	-	-
Total	92 811 \$	68 390 \$

Les niveaux ont été définis comme suit :

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour des actifs ou des passifs, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix);
- Niveau 3 : pour des actifs ou des passifs, données qui ne sont pas fondées sur des données du marché observables (données non observables).

6. Charge à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements assurés ne paraissant pas dans leurs états financiers et une charge à payer générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La fraction de la provision pour pertes comptabilisées au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents,

mais que la Société n'a pas encore eu à verser, figure dans les passifs à l'état de la situation financière sous « Charge à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts ».

	2011	2010
(en milliers \$)		
Charge à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	5 275 \$	17 871 \$
Ajouter :		
d'assurance (Recouvrement) provision pour pertes (Diminution) augmentation des avances recouvrables au titre de l'assurance-dépôts	(97)	1 506
Recouvrements (avances) au titre de l'assurance-dépôts, montant net	5 407	(31 473)
Charge à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts, à la clôture de l'exercice	5 286 \$	5 275 \$

Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et constatés lorsque les conditions existent, de l'avis de la direction, qui se traduiront probablement par des pertes pour la Société. La charge à payer générale pour pertes comprise dans « Charges à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts » est demeurer stable à 5 000 000 \$ (5 000 000 \$ en 2010) et elle est calculée conformément à la méthodologie décrite à la note 3 (b).

dont l'application produit une cote de risque. Ainsi, plus le nombre de points obtenu par un établissement est élevé, plus son taux de prime est faible. Des changements au Règlement 237/09 concernant le régime de primes différencielles fondé sur une classification des risques et les taux connexes ont été approuvés en décembre 2010. Les nouveaux taux ont pris effet pour les établissements assurés dont l'exercice débutait le 1^{er} janvier 2011 ou après cette date. Les nouveaux taux (par 1 000 \$ de dépôts assurés) s'établissent comme suit :

Catégorie	Points	Nouveaux taux 2011	Taux précédents 2010
1	85	1,00 \$	0,90 \$
2	70-84	1,15 \$	1,00 \$
3	55-69	1,40 \$	1,15 \$
4	40-54	1,75 \$	1,40 \$
5	<40	3,00 \$	2,10 \$

Au 31 décembre 2011, la SOAD affiche des revenus de primes différés de 4 178 000 \$, qui représentent le solde des primes au pro rata des établissements financiers assurés dont l'exercice chevauche la fin de l'exercice de la Société.

5. Placements

31 décembre 2011				31 décembre 2010			
Rendement réel	Montant (en milliers \$)	Rendement moyen	Nombre	Rendement réel	Montant (en milliers \$)	Rendement moyen	Nombre
pondère	pondère	pondère	l'échéance	pondère	pondère	pondère	l'échéance
54 150 \$	0,82 %	89	47 877 \$	0,99 %	90		
38 144	1,06 %	23	20 513	1,90 %	22		
92 294 \$	0,85 %	62	68 390 \$	1,07 %	70		
Total des placements courants							
Actions de catégorie B de la coopérative GUCO (acquises d'établissements en liquidation)	517 \$	-	-	-	-	-	-
Total - Autres placements non courants	517 \$	-	-	-	-	-	-

Les placements sont classés comme étant disponibles à la vente et évalués à leur juste valeur. Les profits et les pertes latents sont comparabilisés dans l'état du cumul des autres éléments du résultat global jusqu'à ce qu'ils soient vendus.

Les placements courants ont des échéances de 90 jours ou plus à la date d'achat. Leur rendement moyen pondéré au 31 décembre 2011 était de 0,85 % (1,07 % en 2010).

La Société a confié à l'OOF la gestion de son portefeuille

(h) Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt exigible et l'impôt différé sont comparabilisés dans le résultat net, sauf dans la mesure où ils se rapportent à un regroupement d'entreprises ou à des éléments comparabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global.

L'impôt exigible est l'impôt qui devra vraisemblablement être payé ou récupéré au titre du bénéfice imposable ou de la perte fiscale d'une année d'après les taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et il comprend également tout ajustement de l'impôt à payer relativement à des années antérieures. L'impôt différé est comparabilisé au titre des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs aux fins de l'information financière et les montants utilisés à des fins fiscales. L'impôt différé est calculé aux taux d'imposition qui vraisemblablement s'appliqueront aux différences temporelles lorsqu'elles s'investiront, selon les lois en vigueur ou quasi en vigueur à la date de clôture. Les actifs et les passifs d'impôt différé peuvent être compensés si l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser des actifs et des passifs d'impôt exigible, et si les actifs et les passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes qui ont l'intention, soit de régler les passifs d'impôt exigible et de réaliser les actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et des crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable que la Société disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. Les actifs d'impôt différé sont examinés à chaque date de clôture et ils sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable.

4. Revenus de primes

(en milliers \$)	2011	2010
24 342 \$	21 196 \$	

Les primes différencielles sont calculées, d'une part, d'après le montant total des dépôts assurés détenus par les établissements assurés à la fin de leur exercice et, d'autre part, elles sont déterminées en fonction d'un éventail de critères de risques gradés d'après un barème

(iii) Autres avantages à long terme

La Société a aussi des obligations à long terme concernant les charges à payer au titre des prestations de maintien en poste de certains employés clés. Les régimes sont conçus pour faire en sorte que le personnel

clé reste en poste pendant une période suffisamment longue pour que la Société dispose du temps nécessaire à la planification efficace de la relève. L'acceptation des avantages est volontaire; les probabilités d'acceptation sont estimées à la fin de la période de référence. Les avantages sont actualisés à leur valeur actuelle s'ils sont payables plus de 12 mois après la période de référence.

(iv) Avantages à court terme

Les obligations quant aux avantages à court terme sont évaluées sur une base non actualisée et sont imputées à l'exercice lorsque le service correspondant est fourni. La Société comptabilise les droits à congé annuel rémunéré et non utilisés cumulés à la fin de la période de référence comme charge à payer dans les avantages à court terme.

(d) Instruments financiers

Les placements de la SOAD sont effectués dans des instruments financiers qui ne sont pas des produits dérivés et qui sont classés, selon les intentions de la direction, comme étant disponibles à la vente. Après leur comptabilisation initiale, les placements sont évalués à la juste valeur et les variations à cet égard, autres que les pertes de valeur, sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global et sont présentées au sein des capitaux propres. Lorsqu'un placement est décomptabilisé ou vendu, le cumul du profit ou de la perte comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est transféré au résultat net.

(c) Immobilisations corporelles

(i) Comptabilisation et évaluation
Les éléments des immobilisations corporelles sont évalués au coût diminué du cumul de l'amortissement et du cumul des pertes de valeur.

Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition des actifs et tout autre coût directement attribuable à leur mise en état pour permettre leur exploitation de la manière prévue, notamment l'inclusion des coûts d'emprunt des actifs admissibles dont la date de début de la capitalisation est le 1^{er} janvier 2010 ou postérieure à cette date. Les logiciels achetés qui font partie intégrante des fonctionnalités de l'équipement affectent sont inscrits à l'actif comme composants de cet équipement. Si les composantes d'une immobilisation

(iii) Amortissement

corporelle ont une durée d'utilité différente, elles sont comptabilisées au bilan comme des immobilisations corporelles distinctes. Les profits ou les pertes résultant de sorties d'immobilisations corporelles représentent l'écart entre le produit de la sortie et la valeur comptable et ils sont comptabilisés au montant net à titre de revenus divers dans les résultats. Les méthodes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont revus et modifiées le cas échéant à chaque clôture d'exercice.

L'amortissement est calculé sur le montant amortissable, c'est-à-dire le coût d'un actif diminué de sa valeur résiduelle.

(f) Immobilisations incorporelles

Le logiciel Web qui a été créé par le personnel de la Société aux fins de dépôt électronique des données financières par les établissements assurés est inscrit à titre d'immobilisation incorporelle. Les charges capitalisées comprennent les coûts directs d'un logiciel spécialisé et sous licence ainsi que toute dépense directement attribuable aux coûts de main-d'œuvre se rapportant à la préparation de cet outil en vue de l'utilisation envisagée. Les dépenses ultérieures ne sont uniquement inscrites à l'actif que si elles débouchent sur une augmentation des avantages économiques futurs attendus de l'utilisation de l'actif auquel elles se rapportent. Les frais de développement capitalisés sont évalués au coût diminué du cumul de l'amortissement et de tout cumul des pertes de valeur.

(g) Paiements de location

L'amortissement est comptabilisé en résultat net selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimative de 7 ans à compter de la date à laquelle ils sont prêts à être mis en service.

Les versements effectués conformément aux modalités du contrat de location simple sont comptabilisés dans l'état des résultats selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail. Les avantages reçus sont comptabilisés comme partie intégrante du total net des charges locatives sur la durée du contrat de location.

(a) Revenus de primes

La Société a adopté un régime de primes différencielles fondé sur une classification des risques, qu'elle applique, selon le règlement, aux dépôts assurés détenus par les établissements assurés. Les revenus de primes sont calculés sur la base des déclarations annuelles que les établissements assurés doivent produire 75 jours après la fin de leur exercice. Les revenus de primes sont comptabilisés une fois qu'ils ont été gagnés.

(b) Provision pour pertes

La provision pour pertes couvre les avances d'assurance-dépôts accordées aux établissements assurés mis en liquidation ainsi qu'une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'a été versée à la date de l'état de la situation financière.

Les fonds avancés à l'égard de l'assurance-dépôts et des prêts aux établissements assurés sont à l'origine inscrits au coût. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent à l'état de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La charge à payer pour les demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions spécifiques pour pertes et pour pertes. Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, sont susceptibles d'entraîner des pertes pour la Société.

La charge à payer générale pour demandes

d'indemnisation est calculée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent aux établissements assurés. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements assurés selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience en matière de pertes subies précédemment. Les conditions économiques futures ne sont pas prévisibles avec certitude et les pertes réelles peuvent varier, peut-être sensiblement, des estimations de la direction. Au dernier trimestre de l'exercice 2010, la direction a adopté une nouvelle méthode lui permettant d'évaluer tous les établissements qui présentent la cote de risque la plus élevée selon le système existant de notation du risque prospectif. Dans le cadre de cette méthode, la Société utilise des itérations et diverses hypothèses importantes comme la probabilité historique de manquement (à partir du modèle du FRAD) et, dans la mesure du possible, les véritables probabilités de manquement. Le modèle permet également de

(c) Avantages du personnel

(i) Régimes à cotisations définies

Un régime à cotisations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi auquel une entité verse des montants définis, et qui est administré par une entité distincte. L'entité cotisante n'est sous aucune obligation juridique ou implicite d'y verser des montants supplémentaires. La Société offre un régime de retraite à cotisations définies à tous ses employés permanents non contractuels. Elle leur propose aussi des dispositions supplémentaires prévoyant des prestations de retraite dépassant les limites du régime de retraite enregistré. Elle impute aux résultats le coût des prestations de retraite gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son service. Un actif payé d'avance a été comptabilisé pour tenir compte des employés qui n'ont pas satisfait à la période d'acquisition de deux ans. La charge de retraite représente un pourcentage fixe du revenu des employés, plus la contribution de contrepartie jusqu'à un maximum de 4 %. La Société n'assume ni risque actuariel, ni risque d'investissement.

(ii) Régimes à prestations définies

La Société fournit des avantages complémentaires de retraite futurs concernant ses programmes d'assurance maladie, soins dentaires et vie, qu'elle accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité complète a pu être établie qu'aux retraités actuels remplissant les conditions voulues. La Société inscrit les obligations au titre de ces régimes à mesure que les employés fournissent les services nécessaires pour obtenir les prestations futures et que les avantages sont actualisés à leur valeur actuelle. Elle n'a pas mis d'actifs en réserve pour financer ces avantages. L'obligation au titre des prestations constituées est calculée annuellement par un actuaire compétent selon la méthode de répartition des unités d'avantages projetés au prorata des services. Le cumul des gains et des pertes excédant de 10 % l'obligation au titre des prestations définies au début de l'exercice est amorti sur le nombre moyen restant d'années de service des employés en activité.

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2011

1. Entité présentant l'information financière

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (la « SOAD » ou la « Société ») « entreprise opérationnelle » et agence de la province d'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social, en vertu des dispositions de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions (la « Loi »).

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les

suivants :

- Fournir une assurance-dépôts aux déposants des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario;
- Promouvoir la stabilité du secteur, et y contribuer;
- Fournir une assurance tout en réduisant au minimum le risque de perte;
- Recueillir et publier des statistiques; et
- S'acquitter des fonctions prévues par la Loi et selon les directives du ministre.

La Loi habilite la Société à exiger des établissements

assurés le paiement de primes lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration.

Les niveaux de prime sont établis par le règlement

d'application de la Loi. Chaque année, la Société analyse la suffisance des niveaux de prime et avise le

gouvernement en conséquence.

Le ministre des Finances a approuvé une marge de

crédit consentie à la Société par l'Office ontarien de financement (« OOF ») de 250 millions de dollars qui

devrait être reconduite le 31 décembre 2013. Aux termes de la facilité de crédit renouvelable, les intérêts débiteurs

sur le solde de tout titre de créance sont imputés à un taux annuel égal au coût des fonds, pour la province, des

emprunts à échéance de trois mois, déterminé par l'OOF au moment de l'emprunt, majoré de 0,40 % par année.

2. Base d'établissement

(a) Déclaration de conformité

Les états financiers ont été dressés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS). Il s'agit des premiers états financiers en IFRS de la Société qui a aussi utilisé l'IFRS 1, Première application des Normes internationales d'information financière. L'explication de l'incidence du passage aux IFRS sur la présentation de l'information concernant la situation financière, la performance financière et les flux de trésorerie de la Société se trouve à la note 16.

(b) Base d'évaluation

Les états financiers de la Société ont été établis au coût historique sauf dans le cas des instruments financiers classés comme étant disponibles à la vente et évalués à leur juste valeur.

(c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de

présentation

Les présents états financiers sont établis en dollars

canadiens que la Société utilise comme monnaie

fonctionnelle. Toute l'information financière qui y est

présentée en dollars canadiens a été arrondie au millier le plus proche.

(d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

La préparation d'états financiers conformes aux IFRS

oblige la direction à avoir recours à son jugement, à faire des estimations et à poser des hypothèses qui ont une

incidence sur l'application des conventions comptables et sur le montant déclaré des actifs, des passifs, des produits

et des charges. Les résultats réels peuvent varier de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont

revues régulièrement. Les révisions des estimations comptables sont constatées dans la période au cours de

laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par les révisions.

Les principaux éléments pour lesquels la Société a porté des jugements et formulé des hypothèses se trouvent

dans la note sur les provisions pour pertes (note 6) et la note sur l'évaluation des obligations au titre

des prestations constituées rattachées aux avantages complémentaires de retraite futurs postérieurs à l'emploi

(note 9).

3. Résumé des principales méthodes comptables

Pour faciliter la compréhension de ses états financiers, la Société présente ci-dessous un résumé de ses principales méthodes comptables. À moins d'indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les états financiers et pour l'établissement de l'état de la situation financière à l'ouverture en IFRS au 1^{er} janvier 2010 dans le cadre du passage à ces normes.

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars)

Notes

Notes		2011	2010
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités opérationnelles :			
Excédent des produits par rapport aux charges			
Ajustements :			
	(Recouvrement) provision pour pertes	(97)	1 506
	Perte sur sortie d'immobilisations corporelles	1	-
	Profits latents sur des placements disponibles à la vente	167	33
7	Amortissement des immobilisations corporelles	189	196
8	Amortissement des immobilisations incorporelles	107	-
		19 018	14 795
Variations des éléments suivants :			
	Revenu de primes à recevoir	(62)	(226)
	Charges payées d'avance et autres débiteurs	(684)	(159)
	Créditeurs et charges à payer	(4)	(54)
	Revenu de primes différé	285	117
	Avantages du personnel	497	433
		32	111
6	Recouvrements nets (avances nettes) d'assurance-dépôts	5 407	(31 473)
		24 457	(16 567)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'investissement :			
	Intérêts reçus	819	494
	Acquisition de placements détenus à la clôture de l'exercice	(92 811)	(68 390)
	Produit de la vente de placements	67 571	85 391
7	Acquisition d'immobilisations corporelles	(95)	(374)
8	Acquisition d'immobilisations incorporelles	(98)	-
		(24 614)	17 121
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie			
		(157)	554
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de l'exercice			
		1 867	1 313
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture de l'exercice			
		1 710 \$	1 867 \$

Exercices clos les 31 décembre,

Voir les notes afférentes aux états financiers.

(en milliers de dollars)

Profits ou pertes	Fonds de	Total des
latents sur des	réserve	capitaux
placements	d'assurance-	propres
disponibles à	dépôts	
la vente*		
16 \$	81 493 \$	81 509 \$

Solde au 1^{er} janvier 2010

Total du résultat global :

Excédent des produits par rapport aux charges

Autres éléments du résultat global

Variation nette de la juste valeur des placements

disponibles à la vente

Total du résultat global

33	13 060	13 093
33		33
49 \$	94 553 \$	94 602 \$

Solde au 31 décembre 2010

Solde au 1^{er} janvier 2011

Total du résultat global :

Excédent des produits par rapport aux charges

Autres éléments du résultat global

Variation nette de la juste valeur des placements

disponibles à la vente

Variation nette de la juste valeur des placements

disponibles à la vente, acquis auprès

d'établissements en liquidation

Total du résultat global

167	18 651	18 818
125		125
42		42
216 \$	113 204 \$	113 420 \$

Solde au 31 décembre 2011

* Cumul des autres éléments du résultat global

Voir les notes afférentes aux états financiers.

(en milliers de dollars)		Exercices clos les 31 décembre,	
		2011	2010
Excédent des produits par rapport aux charges		18 651 \$	13 060 \$
Autres éléments du résultat global :			
Profits latents sur des placements disponibles à la vente		42	33
Profits latents sur des placements disponibles à la vente, acquis auprès d'établissements en liquidation		125	-
Total des autres éléments du résultat global		167	33
Total du résultat global		18 818 \$	13 093 \$

État du cumul des autres éléments du résultat global

(en milliers de dollars)

Exercices clos les 31 décembre,		2011	
		2011	2010
Cumul des autres éléments du résultat global, au début de l'exercice		49 \$	16 \$
Vente de placements disponibles à la vente inclus dans le solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat global		(49)	(16)
Profits latents sur des placements disponibles à la vente		91	49
Profits latents sur des placements disponibles à la vente, acquis auprès d'établissements en liquidation		125	-
Variation nette		167	33
Cumul des autres éléments du résultat global, à la clôture de l'exercice		216 \$	49 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Société ontarienne d'assurance-dépôts

État des résultats et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

(en milliers de dollars)

PRODUITS		Notes	Exercices clos les 31 décembre,	
			2011	2010
Revenus de primes	24 342 \$	4	865	516
Revenus divers	25 207		21 712	
CHARGES				
Salaires et avantages du personnel	5 975		5 103	
Charges opérationnelles	2 804		2 434	
Recouvrement des charges opérationnelles	(2 126)		(391)	
	6 653		7 146	
Excédent des produits par rapport aux charges opérationnelles	18 554		14 566	
(Recouvrement) provision pour pertes	(97)	6	1 506	
Excédent des produits par rapport aux charges	18 651		13 060	
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	94 553		81 493	
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la clôture de l'exercice	113 204 \$		94 553 \$	

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Société ontarienne d'assurance-dépôts

État de la situation financière

(en milliers de dollars)

Notes
16

ACTIFS		Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010	Au 1 ^{er} janvier 2010
Actifs courants		1 710 \$	1 867 \$	1 313 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie		92 294	68 390	85 885
Placements	5	4 002	3 940	3 714
Revenu de primes à recevoir		1 002	318	159
Charges payées d'avance et autres débiteurs		99 008	74 515	91 071
Total des actifs courants		99 008	74 515	91 071
Actifs non courants		27 333	32 632	15 261
Assurance-dépôts		517	1 416	1 238
Immobilisations corporelles, montant net	7	795	-	-
Immobilisations incorporelles, montant net	8	517	-	-
Autres placements	5	29 162	34 048	16 499
Total des actifs non courants		128 170 \$	108 563 \$	107 570 \$
PASSIFS				
Passifs courants		649 \$	646 \$	693 \$
Créditeurs et charges à payer		4 178	3 893	3 776
Revenu de primes différé		4 827	4 539	4 469
Passifs non courants		934	941	948
Créditeurs et charges à payer		3 703	3 206	2 773
Avantages du personnel	9	5 286	5 275	17 871
Charges à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts	6	9 923	9 422	21 592
Total des passifs non courants		14 750 \$	13 961 \$	26 061 \$
CAPITAUX PROPRES		216 \$	49 \$	16 \$
Cumul des autres éléments du résultat global		113 204	94 553	81 493
Fonds de réserve d'assurance-dépôts		113 420 \$	94 602 \$	81 509 \$
Total des capitaux propres		128 170 \$	108 563 \$	107 570 \$

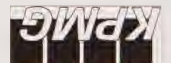
Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du Conseil d'administration,

, administrateur

, administrateur

Rapport des auditeurs indépendants



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

(« la Société »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2011, au 31 décembre 2010 et au 1^{er} janvier 2010, et les états des résultats et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts, du résultat global, de l'évolution des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2011 et 31 décembre 2010, ainsi qu'un résumé

des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 21 mars 2012

Opinion

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

relève du jugement de l'auditeur, et notamment de l'évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2011, au 31 décembre 2010 et au 1^{er} janvier 2010 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2011 et 31 décembre 2010, conformément aux Normes internationales d'information financière.

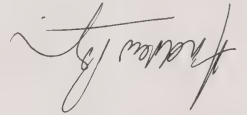
Responsabilité de la direction

La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Les états financiers ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs.

Les états financiers ont été examinés par le Comité d'audit et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., les auditeurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-après.

Le président et chef de la direction,



Andrew (Andy) Poprawa, CA, C.Dit.

Le chef de l'administration et des finances,



James Maxwell, CRHA, FLMI

Toronto, Canada
Le 21 mars 2012

OBJECTIFS STRATÉGIQUES	RÉSULTATS DE 2011	INITIATIVES CLÉS PLANIFIÉES POUR 2012-2014	INDICATEURS CLÉS DE RENDEMENT
SENSIBILISATION EFFICACE DU PUBLIC ET DES INTERVENANTS La SOAD doit s'assurer que le public et les autres intervenants ont un accès facile à l'information sur l'assurance-dépôts ainsi qu'une compréhension claire et transparente du rôle, des normes et des actions de la SOAD.	<ul style="list-style-type: none"> • Mise à jour continue du site Web ▲ • Mise à jour des questions et réponses à l'intention des consommateurs • Information sur l'assurance-dépôts à l'intention des consommateurs en format audio 	<ul style="list-style-type: none"> • Maintien d'un service bilingue • Taux d'utilisation et temps de réponse 	<ul style="list-style-type: none"> • Transparence et accessibilité de toute l'information utile
	Ligne d'information sans frais		
	<ul style="list-style-type: none"> • Ligne d'information sans frais en place et très utilisée ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> • Maintien d'un service bilingue 	<ul style="list-style-type: none"> • Taux d'utilisation et temps de réponse
	Information à l'intention des consommateurs pour les points de vente		
	<ul style="list-style-type: none"> • Information pour les points de vente mise à jour et offerte dans tous les établissements ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> • Révision et distribution au besoin • Élargissement du Guide de consultation rapide pour le personnel au comptoir 	<ul style="list-style-type: none"> • Brochures d'information • Autoconsultants • Guides de consultation rapide
SOLIDES PARTENARIATS Pour maximiser son expertise et son influence, la SOAD doit collaborer efficacement avec le gouvernement, les représentants du secteur et des intervenants, et les autres assureurs de dépôts du pays et de l'étranger.	Communications		
	<ul style="list-style-type: none"> • Plan de communication mis en œuvre ▲ • Réunion annuelle le 27 avril ▲ • Fréquents communiqués au secteur, perspectives sectorielles, etc. ▲ • Webinaires donnés en temps opportun sur des sujets d'actualité ▲ • Résultats de sondage positifs ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> • Stratégie de communication continue mise à jour • Réunion annuelle le 19 avril • Webinaires donnés en temps opportun sur des sujets d'actualité • Diffusion d'information sur le secteur en temps opportun 	<ul style="list-style-type: none"> • Cohérence des messages diffusés par la SOAD • Réunions annuelles et régionales efficaces • Commentaires des intervenants
	Alliances stratégiques		
	<ul style="list-style-type: none"> • Conclusion de protocoles d'entente avec des partenaires stratégiques ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> • Maintien des protocoles d'entente et de relations de travail efficaces 	<ul style="list-style-type: none"> • Satisfaction des partenaires (intervenants et SOAD) - rétroaction
	Relations avec les intervenants		
	<ul style="list-style-type: none"> • Processus de consultation sur les primes, la GRC, compétences des administrateurs, etc. ▲ • Comités consultatifs ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> • Comités consultatifs • Réunion annuelle le 19 avril • Réunions régionales au besoin 	<ul style="list-style-type: none"> • Satisfaction des partenaires (intervenants et SOAD) – rétroaction • Sensibilisation à l'égard des dossiers des intervenants et soutien des initiatives de la SOAD

OBJECTIFS STRATÉGIQUES	RÉSULTATS DE 2011	INITIATIVES CLÉS PLANIFIÉES POUR 2012-2014	INDICATEURS CLÉS DE RENDEMENT
SAINE GOUVERNANCE	Mesures réglementaires	<ul style="list-style-type: none">• Mise en œuvre des lignes directrices concernant les compétences des administrateurs• Production ou mise à jour des guides d'autoévaluation, du manuel d'examen et des guides de processus• Publication de lignes directrices et des notes d'orientation• Emission d'ordonnances au besoin• Webinaires pour la haute direction et les administrateurs des établissements assurés	<ul style="list-style-type: none">• Gouvernance efficace• Compréhension et conformité accrues• Application uniforme• Normes de service respectées en matière d'approbations réglementaires• Processus transparents
		<ul style="list-style-type: none">• Respect de la Loi, des directives et des politiques• Frais d'exploitation nets de 6,7 M\$ ou 1,7 M\$ de moins que le montant prévu• Mise en place de stratégies de RH et de TI• Mise en place du rôle d'ombudsman• Élargissement de la fonction d'audit interne	<ul style="list-style-type: none">• Respect de la Loi et des politiques SOAD• Frais d'exploitation nets de 8,9 M\$ pour 2012• Stratégies de RH et de TI en place• Bureau de l'ombudsman en place• Consolidation du personnel interne• Mécanisme de plainte efficace
		Gestion du risque d'entreprise (GRE) efficace	<ul style="list-style-type: none">• Inventaire et gestion de tous les risques importants• Intégration de la GRE au plan d'affaires et au budget
D'ENTREPRISE	Saîne gouvernance	<ul style="list-style-type: none">• Respect de la Loi, des directives et des politiques• Frais d'exploitation nets de 6,7 M\$ ou 1,7 M\$ de moins que le montant prévu• Mise en place de stratégies de RH et de TI• Mise en place du rôle d'ombudsman• Élargissement de la fonction d'audit interne	<ul style="list-style-type: none">• Mise à jour et amélioration continue de la GRE — mise en œuvre des recommandations• d'audit
		Gestion du risque d'entreprise (GRE) efficace	<ul style="list-style-type: none">• Inventaire et gestion de tous les risques importants• Intégration de la GRE au plan d'affaires et au budget
		Fonds de réserve d'assurance-dépôts adéquat	<ul style="list-style-type: none">• Atteinte des cibles minimales du fonds• Liquidités suffisantes pour combler les besoins d'assurance et de dissolution• Préservation du capital et de placements
OBJECTIFS STRATÉGIQUES	RÉSULTATS DE 2011	INITIATIVES CLÉS PLANIFIÉES POUR 2012-2014	INDICATEURS CLÉS DE RENDEMENT
SAINE GOUVERNANCE	D'ENTREPRISE	Saîne gouvernance	Pour continuer à mériter la confiance des intervenants et du public, la SOAD doit démontrer l'efficacité et l'efficacité de sa gestion. Pour ce faire, la SOAD fait preuve d'une saine gouvernance, gère ses risques importants (GRE) et s'assure de la disponibilité des fonds suffisants pour protéger les déposants.

Apérçu de la fiche de rendement équilibré 2011 - 2014

- ▲ Progrès prévu conforme à l'échéancier et au budget
- ▲ Problèmes en matière de temps à courir avant la finalisation ou écarts budgétaires
- ▶ En cours ou reporté

Mission de la SOAD : Protéger les déposants et contribuer à la stabilité du secteur ontarien des caisses populaires et crédit unions

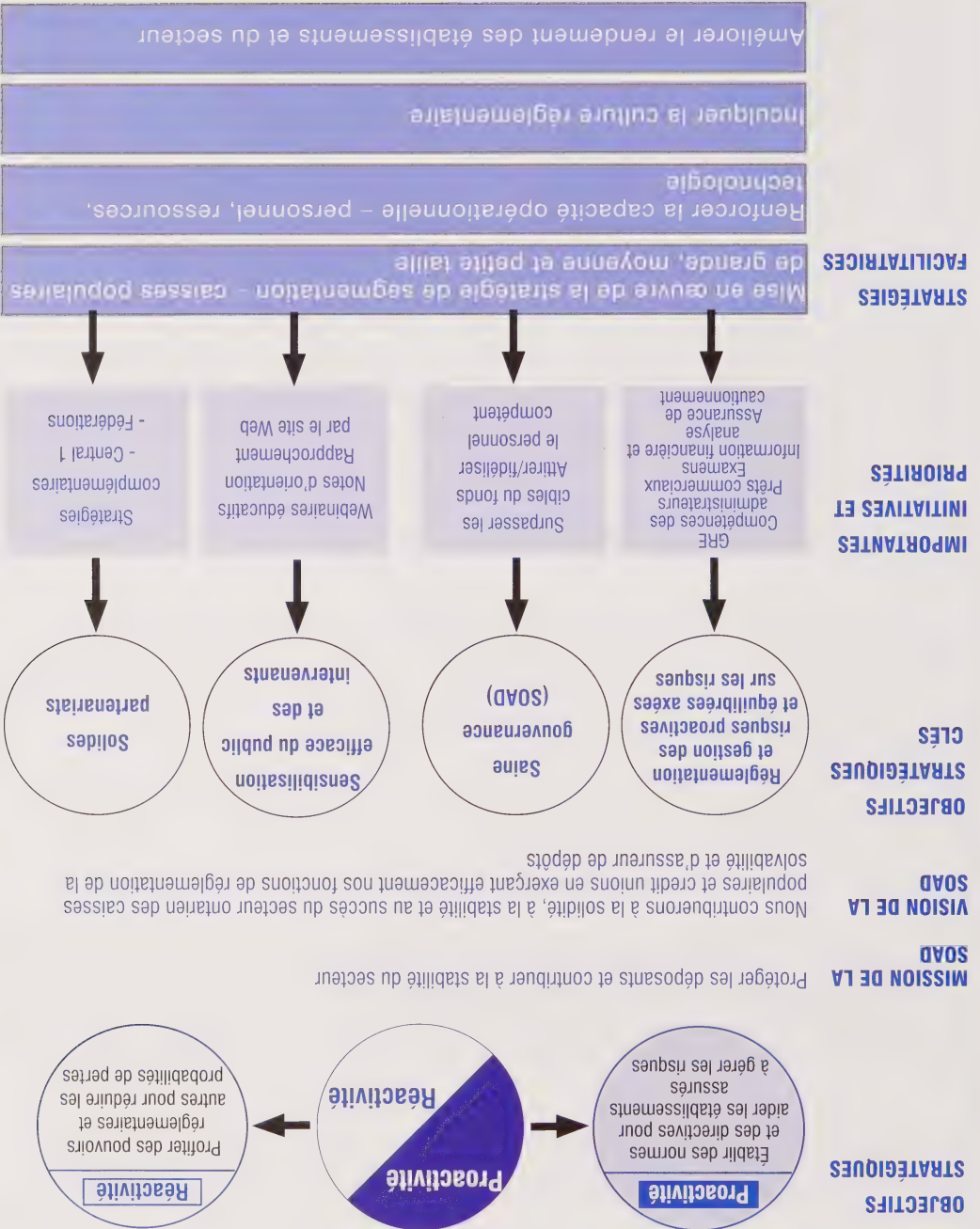
OBJECTIFS STRATÉGIQUES	RÉSULTATS DE 2011	INITIATIVES CLÉS PLANIFIÉES POUR 2012-2014	INDICATEURS CLÉS DE RENDEMENT
Évaluation des risques et de la conformité à la réglementation			
RÉGLEMENTATION ET GESTION DES RISQUES PROACTIVES ET ÉQUILIBRÉES AXÉES SUR LES RISQUES	• Mise en œuvre du système révisé de dépôt électronique ▲ • Établissements à haut risque ou non conformes identifiés dans les 30 jours suivant le signalement ou l'examen ▲ • GRC lancée pour les établissements de grande taille ▲ • Règlements administratifs n°s 5 et 6 approuvés et mis en œuvre ▲ • Capacité interne d'inspection accrue ▲	• Amélioration du processus d'élaboration des profils d'évaluation des risques • Amélioration des systèmes de signes précurseurs • Solidification de la capacité interne d'inspection • GRC pour tous les établissements assurés • Normes de compétences des administrateurs publiées	• Respect de la réglementation et des normes de saines pratiques commerciales et financières • Identification en temps opportun des établissements non conformes et à haut risque
Gestion des risques			
La SOAD doit toujours être à l'affût d'indicateurs de risques et de l'émergence de nouveaux risques, afin de gérer sans tarder tout risque d'assurance. La Société met tout en œuvre pour consolider sa capacité à évaluer et à gérer les risques et les pertes ainsi que son rôle de réglementation.	• Tous les établissements qui remplissent des critères définis sont placés dans le programme approprié ▲ • Amélioration de la cote de risque des établissements faisant partie de programmes ▲	• Assignation des établissements à haut risque aux programmes appropriés • Révision des critères de supervision et d'administration	• Tous les établissements sont dirigés vers des programmes appropriés, fondés sur les résultats des profils de risque • Amélioration des profils de risque des établissements sous supervision
	Réglement des faillites		
	• Mise en place de stratégies de règlement des faillites ▲ • Préservation de la confiance du public ▲ • Minimisation des pertes ▲	• Utilisation de stratégies pertinentes de règlement des faillites • Continuité des services aux sociétés et déposants • Atténuation des pertes du FRAD	• Établissements dirigés vers des programmes appropriés, selon les critères définis • Préservation de la confiance du public • Minimisation des pertes
	Rebourséments : déposants et liquidations		
	• Remboursements aux déposants dans les délais prescrites ▲ • Maximisation des recouvrements ▲	• Remboursements aux déposants dans les délais prescrites • Finalisation exacte et en temps opportun des liquidations • Maximisation des recouvrements par l'entremise de procédures judiciaires	• Dépôts payés dans les 30 jours • Recouvrements maximisés • Préservation de la confiance du public

Gestion des risques de la SOAD

La SOAD gère ses risques en fonction de son cadre de Gestion des risques d'entreprise (GRE) – un ensemble bien défini de politiques et de pratiques de gestion des risques, y compris un appétit pour les risques bien définis, approuvés par le conseil d'administration qui font que le conseil, le comité de surveillance du risque du conseil et la direction comprennent bien les risques auxquels la SOAD s'expose et gèrent ceux-ci en conséquence. Le cadre de GRE est examiné en détail chaque année, et constitue l'un des paramètres fondamentaux de l'élaboration annuelle du plan d'entreprise et du budget opérationnels de la SOAD.

Aperçu de l'évaluation des risques importants auxquels s'expose la SOAD		
Description des risques		
Niveau de risques	Tendances des risques	
RISQUES LIÉS À L'ASSURANCE-DÉPÔTS — RISQUE DE PERTE POUR LA SOAD RÉSULTANT DES FACTEURS SUIVANTS :		
		Evaluation du risque / Risque lié à un défaut de surveillance : Risque que la SOAD ne détecte pas rapidement ou systématiquement les établissements assurés présentant un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières.
—	MODÉRÉ	Gestion du risque / Risque lié à un manque d'intervention : Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent lorsqu'un établissement assuré présente un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières.
—	MODÉRÉ	Risque lié à la gestion en cas de faillites / pertes : Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent pour gérer les établissements assurés sous administration ou en liquidation, accroissant ainsi les pertes financières.
—	FAIBLE	Incapacité de l'assurance de couvrir les pertes découlant de fraudes : Risque qu'une fraude importante dans un établissement expose ses membres et le FRAD à des pertes.
—	ÉLEVÉ	Risque pour la SOAD que les établissements assurés subissent des répercussions défavorables découlant de facteurs économiques régionaux, provinciaux et nationaux.
—	MODÉRÉ	RISQUES D'ENTREPRISE DE LA SOAD
RISQUES STRATÉGIQUES : Risques de perte résultant d'un manque de cadre réglementaire global et des stratégies de la SOAD, qui ne lui permettent donc pas de bien réagir aux risques importants ou nouveaux, notamment :		
—	FAIBLE	• Risques politiques • Risque liés à l'orientation stratégique • Risques liés au cadre de réglementation, à la législation et aux politiques gouvernementales • Risque de communications
—	FAIBLE	Risques de réglementation : Risques liés à la non-conformité des établissements assurés, ce qui pourrait nuire aux déposants, aux membres et aux sociétaires, notamment : • Risque lié aux normes prudentielles • Risque de non-conformité
—	FAIBLE	Risques financiers : Risques de perte résultant d'une mauvaise gestion de l'actif et du passif de la SOAD, notamment : • Risque d'insuffisance du Fonds de réserve de l'assurance-dépôts • Risque de liquidité • Risque de placements et du marché • Risque de contrôles internes
—	FAIBLE / MODÉRÉ	Risques opérationnels : Risques de perte résultant de processus ou de systèmes internes insuffisants ou inefficaces, ou encore d'employés ou autres intervenants incompétents, ou bien de facteurs externes, notamment : • Risques de défaillance des technologies • Risque lié aux ressources humaines
—	FAIBLE / MODÉRÉ	Risques liés à la non-conformité : Risques de perte résultant du non-respect des lois et lignes directrices applicables, notamment : • Risques de non-respect de la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions • Risque de non-respect des lignes directrices du Conseil de gestion • Risque de non-application de la Loi de l'impôt sur le revenu • Risque lié aux lois régissant les ressources humaines • Risques de non-application des autres textes législatifs pertinents
—	FAIBLE	

Plan stratégique de la SOAD de 2012 à 2014



Au 31 décembre 2011, la SOAD comptabilisait des provisions spécifiques de 4,35 millions de dollars concernant trois établissements en liquidation et des recouvrements de 4,45 millions de dollars concernant des pertes d'assurance antérieures à l'exercice, pour un recouvrement net de 0,1 million de dollars. La charge à payer générale pour pertes d'assurance est demeurée la même en 2011, ce qui traduit un sentiment généralisé de confiance dans la stabilité des conditions du mouvement des caisses populaires et credit unions.

Frais d'exploitation

Exercice terminé le	Résultat	Résultat	Résultat	Variation par rapport à 2010	Projeté
31 décembre 2011	réel	réel	réel		2011
(en milliers \$ sauf indication contraire)	2011	2010	2009		
Frais d'exploitation bruts	\$ 8 779	7 537	7 045	\$ 1 242	16,5 %
Recouvrement des frais d'exploitation	(2 126)	(391)	(400)	-1 735	-443,7 %
Frais d'exploitation nets	6 653	7 146	6 645	-493	-6,9 %
					\$ 8 396

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, les frais d'exploitation nets totalisaient 6,7 millions de dollars comparativement à 7,1 millions à l'exercice précédent, c'est-à-dire une diminution nette de 0,4 million de dollars. Le salaire et les avantages sociaux du personnel constituent la majeure partie des frais d'exploitation de la SOAD, soit 68 % du total de ces frais bruts. En 2011, la Société a accru l'efficacité de son processus d'examen en augmentant le nombre de personnes y étant affectées. Elle visait ainsi à réduire sa dépendance des tiers et à créer une équipe d'examineurs plus solide pour mieux traiter les risques d'assurance. Les autres dépenses importantes de la SOAD sont les suivantes : frais de location (6 %), examens effectués par des tiers (5 %) et honoraires juridiques (4%). Sont déduits des frais d'exploitation, le recouvrement des coûts principalement liés aux services de liquidation fournis aux successions administrées par des établissements en liquidation et les frais d'Administration et de Supervision imputés aux établissements.

Examen de l'état consolidé des résultats et de l'évolution du Fonds

Revenu de primes

Exercice terminé le	Résultat	Résultat	Résultat	Variation par rapport à 2010	Projeté 2011
31 décembre 2011	réel	réel	réel		
(en milliers \$ sauf indication contraire)					
Revenu de primes	24 342	21 196	19 947	3 146	25 300
Taux moyen de primes par					
millier de \$ de dépôts assurés	1,14 \$	1,03 \$	1,03 \$	0,11 \$	1,18 \$

À la fin de 2010, le FRAD atteignait le fond du baril à 44 points de base. Le conseil d'administration de la SOAD, de concert avec le ministre des Finances, ont par conséquent approuvé une hausse des taux de primes qui prendrait effet le 1^{er} janvier 2011 afin de renouer le fonds pour qu'il se rétablisse à la fourchette établie, soit entre 56 et 68 points de base, le plus rapidement possible.

À l'exercice 2011, le revenu de primes a grimpé de 3,1 millions de dollars, ou 15 %, pour s'établir à 24,3 millions de dollars. Cette augmentation est surtout attribuable à la révision du taux de primes différentielles en vigueur pour les institutions financières dont l'exercice clôturait le ou après le 31 décembre 2010. Le taux de primes moyen en 2011 a été de 1,14 \$ par millier de dollars de dépôts assurés, contre 1,03 \$ en 2010.

Les taux de primes différentielles en vigueur en 2011 étaient d'environ 15 % supérieurs à ceux qui avaient effet pour les cinq catégories de prime existantes à l'exercice précédent. Les primes sont fondées sur le montant total des dépôts assurés détenus par les établissements assurés à la fin de leur exercice, et sont calculées conformément au système de classification des risques du régime de primes différentielles, défini par la réglementation.

Catégorie de prime	1	2	3	4	5
Niveau de risque	Faible	Faible +	Modéré	Élevé	Élevé +
Taux de prime	1,00 \$	1,15 \$	1,40 \$	1,75 \$	3,00 \$

Provision pour pertes d'assurance-dépôts

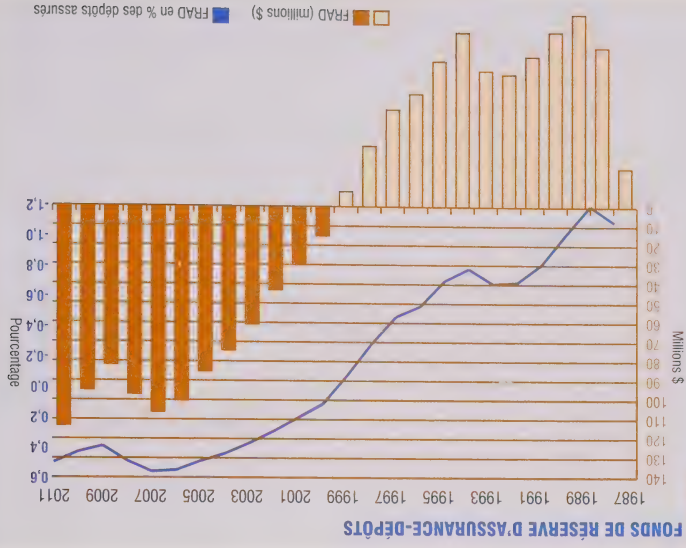
Exercice terminé le	Résultat	Résultat	Résultat	Variation par rapport à 2010	Projeté 2011
31 décembre 2011	réel	réel	réel		
(en milliers \$ sauf indication contraire)					
Provision pour pertes d'assurance	4 350	1 550	29 322	2 800	5 000
Moins : Recouvrement de la					
provision précédente des pertes	(4 447)	(44)	-	-4 403	-
Provision nette (recouvrement)	(97)	1 506	29 322	-1 603	5 000
pour pertes d'assurance					

La provision pour pertes d'assurance correspond à la meilleure estimation de la Société quant aux pertes qu'elle aura vraisemblablement engagées au 31 décembre 2011. Elle comporte tant une provision pour perte spécifique que générale pour perte d'assurance. En 2011, cinq nouveaux établissements ont été mis en liquidation. À la fin de l'exercice, la SOAD gérait un total de 25 établissements en liquidation (contre 20 à l'exercice précédent).

Afin de déterminer la capacité du fonds à résister aux pertes d'assurance, la SOAD a appliqué un niveau de confiance de 95 %. Autrement dit, il y a 95 % de chances que le fonds puisse couvrir les pertes potentielles prévues dans le modèle au cours du prochain cycle de 20 ans, sans être en position de déficit. Selon ces hypothèses et ces paramètres, la SOAD a fixé une cible pour le fonds de 56 à 68 points de base des dépôts assurés. Le fonds se trouve sous le seuil minimal des 56 pdd depuis un certain temps et la SOAD suit cette tendance négative de très près. Par conséquent, elle a déterminé les mesures à prendre pour le renflouer à la hauteur de la cible minimale. Parmi les mesures qui sont mises en œuvre, soulignons la gestion du risque rigoureuse, des programmes de réglementation visant la réduction des pertes futures, des actions proactives pour recouvrer les anciennes pertes d'assurance et la hausse des taux de primes pour générer des revenus supplémentaires. On prévoit que le fonds reviendra au seuil minimal d'ici 2013 si les hypothèses sont probantes et les circonstances favorables.

Exercice terminé le	Résultat	Résultat	Résultat	Variation par rapport à 2010	Projeté
31 décembre 2011	réel	réel	réel		2011
(en milliers \$ sauf indication contraire)	2011	2010	2009		
FRAD	113 204	94 553	81 493	\$	\$
% des dépôts assurés du secteur	0,51 %	0,44 %	0,40 %	\$	%
Dépôts assurés du secteur	22,3	21,5	20,6	\$	%
estimates (en milliards \$)				0,8	3,7 %
				18 651	19,7 %
				107 708	22,7

Au 31 décembre 2011, le fonds s'établissait à 113,2 millions de dollars, en hausse de 18,7 millions de dollars ou de 19,7 % par rapport aux 94,6 millions de dollars enregistrés à la même date l'an dernier. Le fonds représentait 51 points de base des dépôts assurés, une amélioration de 7 points de base par rapport à l'exercice précédent. La croissance du fonds provenait principalement de la hausse du revenu des primes à l'exploitation nets de 6,7 millions de dollars et l'ajout du recouvrement de pertes d'assurance net de 0,1 million de dollars, le revenu net pour l'exercice s'est établi à 18,7 millions de dollars.



les dépôts assurés lorsque la situation le justifie. Nous visons principalement à atteindre l'équilibre approprié entre la liquidité, la sécurité et le rendement des placements ainsi que leur conformité aux dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu, du Règlement 237/09 de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions. C'est l'Office ontarien de financement qui est chargé d'investir et de gérer le portefeuille de placements de la Société conformément à un contrat de gestion.

Au 31 décembre 2011, les placements de la SOAD présentaient un rendement moyen pondéré à l'échéance de 0,85% (contre 1,07% à l'exercice 2010) et un nombre moyen pondéré de 62 jours jusqu'à l'échéance (contre 70 jours à l'exercice 2010). L'incidence des risques liés au marché, au crédit et aux taux d'intérêt sur la Société est infime étant donné la nature prudente du portefeuille et la courte durée des placements le composant.

En novembre 2011, la SOAD a souscrit les actions de catégorie B de la coopérative CUCCO que 13 établissements mis en liquidation détenaient au coût de détention de 393 000 \$ en vue de faciliter la réduction progressive ordonnée des activités de ces établissements. Tous les placements sont classés comme étant disponibles à la vente. Ils sont mesurés à leur juste valeur à la fin de la période de référence et les gains et les pertes non réalisés sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu, jusqu'à ce qu'ils soient réalisés ou vendus.

Avances recouvrables d'assurance-dépôts

Conformément à la Loi, la SOAD doit régler les demandes d'indemnisation des déposants à la hauteur des limites prescrites par la Loi lorsqu'un établissement assuré n'est plus en mesure de satisfaire à ses obligations envers les déposants. Les provisions pour pertes sont évaluées en fonction des coûts nets imputés au fonds d'assurance de la SOAD après la réalisation prévue de l'actif et d'autres recouvrements concernant l'établissement en faillite. Lors que les fonds avancés à l'égard de demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts surpassent la provision pour perte estimative à la fin de la période de référence, le solde est inscrit comme une avance recouvrable au titre de l'assurance-dépôts dans l'État de la situation financière.

La SOAD a recouvert un total net de 5 millions de dollars en 2011 et ainsi réduit le solde de l'avance recouvrable à 27 millions de dollars (comparativement à 33 millions de dollars en 2010).

Charge à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts

La charge à payer pour les demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts représente le montant des pertes au sujet desquelles aucune avance n'a été versée à la date de l'État de la situation financière. Le total comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une charge à payer générale pour pertes. Au 31 décembre 2011, le total des charges à payer s'élevait à 5,3 millions de dollars, dont 5 millions de dollars représentaient la charge à payer générale pour pertes. La charge à payer générale, qui demeure inchangée par rapport à celle de 2010, est calculée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent aux établissements assurés.

Fonds de réserve d'assurance-dépôts (le « fonds »)

La SOAD est responsable de la fourniture d'assurance contre la perte totale ou partielle des fonds déposés auprès des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. L'un des principaux mécanismes utilisés pour veiller à la protection des dépôts est le maintien d'un fonds de réserve d'assurance-dépôts (le « fonds »). Pour que le fonds puisse couvrir les risques d'assurance, la SOAD évalue sur une base régulière s'il est suffisamment provisionné et si les liquidités sont adéquates. De concert avec un cabinet-conseil en actuariat, la SOAD a conçu un modèle perfectionné pour déterminer le niveau convenable du fonds, en s'appuyant sur un certain nombre de principes, d'hypothèses et d'autres facteurs, notamment les critères suivants : profil de risque des établissements assurés, conditions économiques, revenus de primes, taux d'intérêt, historique des pertes, migration du risque et croissance du secteur. Les hypothèses et autres facteurs utilisés dans ce modèle sont régulièrement mis à jour pour tenir compte des changements au sein de l'environnement de la SOAD.

Examen des résultats financiers pour 2011

Passage au régime des Normes internationales d'information financière (IFRS)

Le 1^{er} janvier 2011, la SOAD a adopté les Normes internationales d'information financière (IFRS) en remplacement des principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. La Société a dressé son premier jeu d'états financiers conformes aux IFRS pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011, des états financiers comparatifs conformes aux IFRS pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010 et un bilan d'ouverture ajusté au 1^{er} janvier 2010.

Les informations et valeurs fournies en IFRS ont été préparées à l'aide des normes et des interprétations en vigueur au 31 décembre 2011. La norme comptable internationale 27 (IAS 27) visant la présentation des états financiers consolidés constitue l'un des changements les plus importants dans les conventions comptables touchant la SOAD. Selon les PCGR du Canada, en qualité de liquidatrice d'établissements en liquidation, la SOAD avait l'obligation de consolider ceux qui se qualifiaient à titre d'entités à détenteurs de droits variables (EBDV). Or, dans le cadre des IFRS, le concept d'EBDV n'existe pas. Après évaluation des critères comme le contrôle, conformément à IAS 27, la direction a conclu que la SOAD ne tire aucun avantage découlant de ses activités de supervision, d'administration et de liquidation des établissements éprouvant des difficultés financières. Par conséquent, elle n'était pas tenue de consolider les établissements en liquidation à l'exercice 2011. La pleine incidence du basculement aux IFRS et du rapprochement connexe sur la position financière et les résultats d'exploitation de la SOAD est reflétée dans la Note 16 des Notes financières aux états financiers au 31 décembre 2011.

Cette section présente un examen de quelques composantes importantes des états financiers de la Société préparés conformément aux IFRS et à la norme IFRS 1, Première application des normes internationales de présentation de l'information financière.

Points saillants de l'exercice 2011

- Le revenu de primes pour l'année a grimpé de 3,1 millions de dollars, ou 15 %, pour s'établir à 24,3 millions de dollars. Cette hausse est surtout attribuable à l'augmentation des taux de primes pour les établissements dont l'exercice commençait le ou après le 1^{er} janvier 2011.
- Le total des frais d'exploitation, déduction faite des recouvrements, s'établissait à 6,7 millions de dollars contre 7,1 millions de dollars en 2010. Malgré la hausse marquée des sommes recouvrées provenant des droits imputés aux successions liquidées dans le cadre des activités de recouvrement de prêts, on observe cette baisse qui s'explique principalement de deux façons : a) les honoraires juridiques accusés ayant été engagés pour ces activités; et b) les investissements supérieurs dans notre personnel et dans la technologie.

- Les provisions pour pertes d'assurance ont été ajustées par des recouvrements et par l'augmentation des pertes antérieures à l'exercice ce qui s'est traduit par une incidence nette de 0,1 million de dollars en recouvrements comparativement à la provision de 1,5 million de dollars en 2010. Il n'y a eu aucune augmentation de la provision pour perte générale.
- La contribution nette au Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) en 2011 s'est élevée à 18,7 millions de dollars, augmentant ainsi le solde du FRAD à 113,2 millions de dollars au 31 décembre 2011. Le fonds représente 51 points de base des dépôts assurés, une amélioration de 7 points de base par rapport à l'exercice précédent. Cette hausse s'explique en grande partie par l'augmentation du revenu de primes et l'absence de provision pour perte nette à l'exercice.

Sommaire de l'état consolidé de la situation financière

L'actif total s'est accru de 20 millions de dollars, soit 18 % depuis 2010, pour s'établir à 128,0 millions de dollars au 31 décembre 2011. La croissance de l'actif total est largement attribuable à l'augmentation des placements de 24 millions de dollars ou 36 %, et compensée par la réduction des avances recouvrables au titre de l'assurance-dépôts de 6 millions de dollars ou 18 %.

Placements

Le portefeuille de la SOAD constitue la principale source de fonds dont elle dispose pour régler les demandes d'indemnisation faites par les déposants des établissements assurés. La politique de placement de la Société est formulée de telle sorte que celle-ci ait facilement accès aux ressources nécessaires pour verser

En 2010, le gouvernement a approuvé une hausse des taux de primes de 15 % pour tous les établissements dont l'exercice commençait le ou après le 1^{er} janvier 2011. Cette hausse s'est traduite par l'augmentation du taux de prime moyen à 1,14 \$. Comme l'indique le tableau ci-dessous, on observait une légère amélioration des cotations globales du RPD à la fin de 2011.

RÉSUMÉ DE LA PRIME ANNUELLE SELON LE NIVEAU DE RISQUE (en pourcentage de l'actif total)

Catégorie de prime (\$ par 1 000 \$)	Niveau de risque	2011	2010	2009	2008	2007
1,00	Faible	53 %	47 %	26 %	32 %	42 %
1,15	Faible +	34 %	34 %	53 %	56 %	46 %
1,40	Moderé	10 %	10 %	16 %	9 %	10 %
1,75	Élevé	2 %	8 %	3 %	1 %	2 %
3,00	Élevé +	1 %	1 %	2 %	2 %	0 %

Aux prises avec un marché concurrentiel où les taux d'intérêt restent faibles, le secteur ontarien des caisses populaires et crédit unions a connu de nouveaux regroupements tout en se développant pour élargir ses services aux sociétés et aux collectivités de toute la province. Bien que la faible rentabilité de certains établissements assure la viabilité future, le secteur demeure relativement stable et joue un rôle de plus en plus important sur la scène financière et économique de l'Ontario, et fournit des solutions bancaires de rechange efficaces aux Ontariens.



DIVISION DES AFFAIRES RÉGLEMENTAIRES (de gauche à droite)

Rangée avant : Richard White, Richard Dale, Louise Hamilton
Rangée arrière : Sébastien Daniels, Steve Kokaliaris, Suzanne Tucker, Brigitte Elie

Évolution du contexte législatif et réglementaire

Les modifications à la Loi sur les caisses populaires et les crédit unions et aux règlements afférents sont entrées en vigueur le 1^{er} octobre 2009. Le nouveau cadre de réglementation confère aux caisses populaires et crédit unions des pouvoirs plus étendus qui leur permettront de mieux soutenir la concurrence des marchés des services financiers. De plus, le rôle, les responsabilités et les pouvoirs de la SOAD ont été élargis pour inclure la réglementation de la solvabilité, et donner plus généralement à la Société les moyens de mieux protéger les déposants et les sociétés et de contribuer à la stabilité du mouvement.

En 2011, la SOAD a reçu sept demandes relatives à l'acquisition et à la vente d'actif, deux demandes concernant l'investissement dans une autre caisse populaire et une relative à la création d'une filiale. La SOAD a de plus émis quatre ordonnances de supervision et deux ordonnances d'Administration. Pour de plus amples renseignements sur les pouvoirs et les activités de réglementation de la SOAD, notamment les critères, les guides et les normes de services afférents, veuillez consulter le site Web www.soad.com.

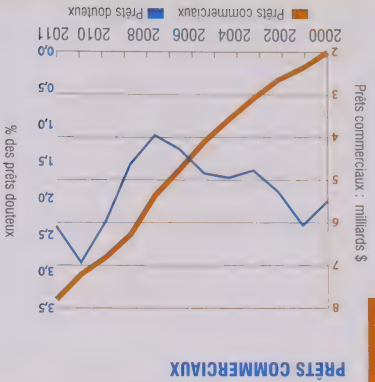


DIVISION DE LA GESTION DES RISQUES.

DIRECTION DES EXAMENS (de gauche à droite) :

assis : Roman Sochaniwsky, Shivdeep Singh, Guy Hubert,
Alana McLarty, Marg Madart; debout : Robin Bell, James Stephenson

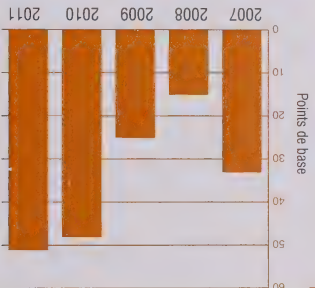
Tout au long de l'exercice, le risque de crédit global du secteur, mesuré d'après l'ensemble des coûts liés aux prêts et les prêts en souffrance, a diminué en raison des meilleures conditions économiques et du marché. Malgré ce modeste progrès, le ratio de couverture (provisions pour prêts exprimées en pourcentage des prêts douteux) a légèrement diminué pour s'établir à 41 %, alors qu'il était de 46 % en 2010. Le montant brut des prêts en souffrance depuis plus de 30 jours a baissé à 116 points de base du total des prêts, contre 141 points en 2010, même si ce résultat demeure de beaucoup supérieur aux niveaux historiques. Le coût des prêts a également reculé à 11 points de base, comparativement à 15 points en 2010. D'un autre côté, les prêts commerciaux en souffrance ou douteux demeurent préoccupants bien qu'une amélioration marquée ait été observée en 2011. Pour leur part, les prêts commerciaux douteux ont diminué, terminant l'exercice à 256 points de base, contre 297 points en 2010.



En 2011, la rentabilité a progressé, atteignant 51 points de base, contre 48 points en 2010. En dépit de cette amélioration, un certain nombre d'établissements ont enregistré des pertes d'exploitation pendant l'exercice. La SOAD les surveille étroitement afin que les problèmes à l'origine des pertes soient résolus et que les sociétés injectent suffisamment de capital pour soutenir leur viabilité.

BÉNÉFICES DU SECTEUR DE L'ONTARIO

En date du 6 février 2012



Selon les résultats de notre programme d'inspection sur place, le respect des normes de saines pratiques commerciales et financières s'est légèrement dégradé en 2011. À la fin de l'exercice, 83 % des établissements assurés (sur la base de l'actif) étaient en entête conformité avec l'ensemble des normes, contre 84 % en 2010. La non-conformité à ces normes est surtout attribuable à des lacunes en matière de gestion du risque de crédit.

Le régime de primes différentielles (RPD) de la SOAD est fondé sur le profil de risque global des établissements, et fait appel à des facteurs quantitatifs et qualitatifs pour cinq composantes clés : le capital, la qualité de l'actif, la conformité aux normes de saines pratiques commerciales et financières, les bénéfices et le risque de taux d'intérêt.



DIVISION DE LA GESTION DES RISQUES,

DIRECTION RÉGIONALE

(de gauche à droite) : Tony D'Ercole, Adrienne Barber,

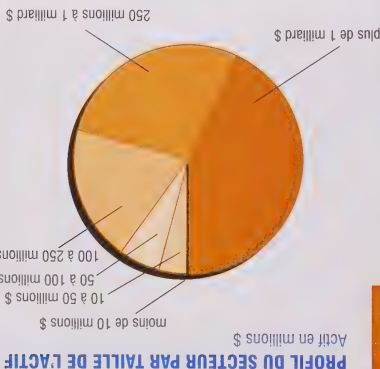
Guy Hubert, Bob Edmison, Brian Mullian; absent : John Hutton

montre des signes d'amélioration en 2011, la reprise et la croissance économique devraient évoluer au ralenti en Ontario pendant un certain temps, parallèlement au repli observé aux États-Unis.

PROFIL DES ÉTABLISSEMENTS ASSURÉS DE LA SOAD, EN BREF...			
	2011	2010	
Nombre d'établissements	152	167	
Actif total (en milliards)	33,8 \$	31,0 \$	
Total des dépôts (en milliards)	29,4 \$	27,9 \$	
Dépôts assurés (en milliards)	22,3 \$	21,5 \$	
Dépôts assurés en pourcentage du total	76 %	77 %	
Ratio du capital réglementaire des dépôts	7,20 %	7,52 %	
Qualité de l'actif (coûts liés aux prêts en % de l'actif moyen)	0,11 %	0,15 %	
Rendement (revenu net en % de l'actif moyen)	0,51 %	0,48 %	

Aperçu des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario

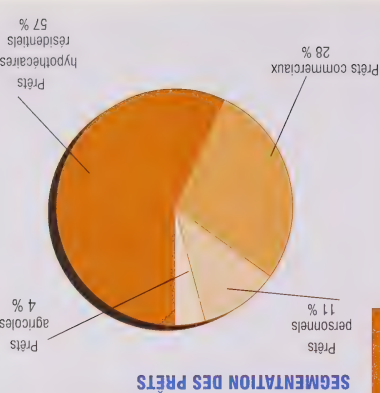
En 2011, la tendance de consolidation à long terme s'est poursuivie. Le nombre d'établissements membres en activité a baissé de 15, pour se fixer à 152 au total, à la suite de fusions ou de liquidations. Les petits établissements continuent de fusionner avec les plus grands pour constituer des caisses plus vigoureuses, ce qui réduit le risque auquel est exposé le secteur. Aujourd'hui, environ 50 % de l'actif du mouvement de l'Ontario est détenu par les 8 plus grands établissements assurés, tandis que les 68 établissements les plus modestes en possèdent 5 %. Cette répartition de l'actif donne toujours lieu



à une dynamique intéressante et complexe dans le secteur. On prévoit que la consolidation s'accroîtra à mesure que les établissements chercheront à prendre de l'expansion et à protéger l'actif de leurs sociétaires.

La croissance de l'actif et des dépôts au bilan a augmenté, totalisant 8,8 % sur douze mois pour atteindre 34 milliards de dollars. Les prêts commerciaux sont demeurés relativement vigoureux, dégageant une hausse de 8 % (contre 6 % en 2010 et 8 % en 2009). De leur côté, les prêts hypothécaires résidentiels ont crû de 15 % (contre 6 % en 2010); la croissance des prêts hypothécaires provient à 50 % du changement à leur traitement comptable décollant du passage aux IFRS.

Pour ce qui est des prêts personnels, ils ont connu une croissance négligeable en 2011 (par rapport à un repli de 3 % en 2010), ce qui s'est traduit par le déclin prolongé des prêts personnels exprimés en pourcentage des prêts totaux.

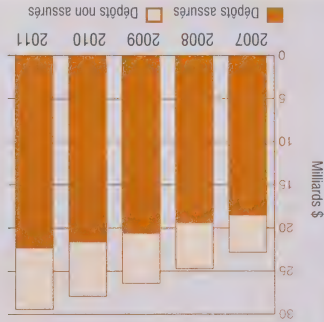


Commentaires et analyses de la direction

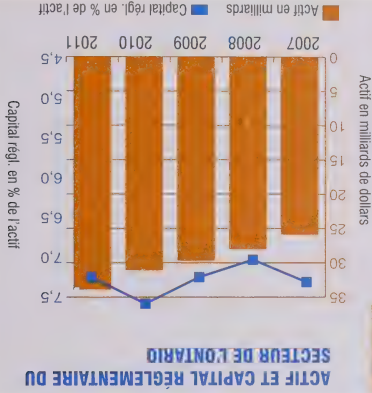
Aperçu du secteur

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) protège tous les dépôts admissibles détenus dans des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. L'assurance-dépôts fait partie d'un vaste programme de protection offert à toutes les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario et est soutenue par une loi provinciale. La SOAD assure la plupart des dépôts, jusqu'à concurrence de 100 000 \$, à condition qu'ils satisfassent aux critères d'admissibilité et aux limites de la couverture maximale. Les dépôts détenus dans des régimes enregistrés d'épargne sont assurés intégralement, sans plafond. Pour obtenir plus de détails sur la couverture de base offerte aux déposants admissibles, veuillez consulter le site Web de la SOAD à l'adresse www.soad.com.

TOTAL PONDERÉ DES DÉPÔTS ASSURÉS ET



La SOAD remplit son mandat dans un monde dynamique et complexe. Le secteur des caisses populaires et des crédit unions demeure bien capitalisé, à proportion de 7,2 % de son actif en moyenne. Ce recul par rapport à 2010 (alors que la proportion s'établissait à 7,5 %), s'explique par les changements comptables découlant du passage aux Normes internationales d'information financière (IFRS) qui ont pris effet le 1^{er} janvier 2011. Plus particulièrement, le traitement comptable des utilisations hypothécaires et des régimes d'avantages sociaux des employés a eu les plus grandes répercussions à la baisse sur le capital global du secteur, estimées à 22 points de base.



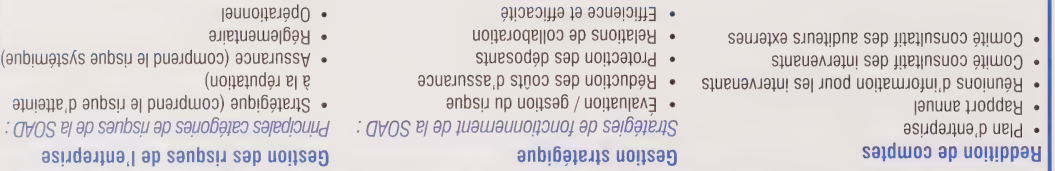
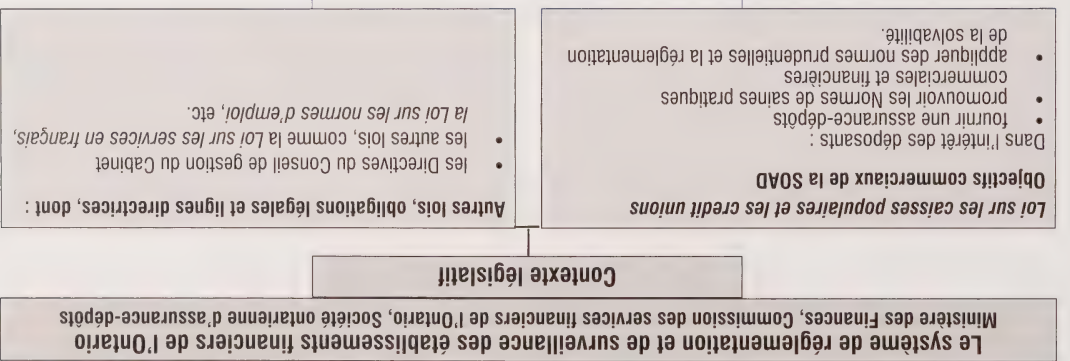
hypothécaires.

En revanche, le secteur du logement a progressé et continue de tirer profit des faibles taux d'intérêt. Les prix et les ventes de ce secteur demeurent sains, malgré la hausse de la dette non garantie des ménages. La Banque du Canada a émis des avertissements concernant les dangers d'assumer un niveau de dette élevé, car la hausse éventuelle des taux d'intérêt entraînera l'augmentation des mensualités que les emprunteurs n'auront pas nécessairement la capacité de rembourser. Les défauts de paiements potentiels pourraient avoir un effet négatif sur le secteur. Même si l'économie a

La Banque du Canada continue d'appliquer sa politique de faibles taux d'intérêt. On s'attend à ce qu'elle reporte toute hausse pendant encore un certain temps en fonction de deux facteurs : le succès des politiques économiques américaines visant à stimuler la croissance et les turbulences économiques qui persistent en Europe. Au cours du dernier exercice, l'incidence des faibles taux d'intérêt sur les revenus est évaluée à 25 millions de dollars, surtout en raison du modeste rendement des prêts hypothécaires.

Modèle de fonctionnement de la SOAD pour 2012

La SOAD a élaboré un modèle de fonctionnement qui résume sa manière de mener ses affaires, compte tenu de ses obligations légales et du contexte général dans lequel elle opère. Ce modèle s'inspire de la position que la SOAD occupe dans le filier de sécurité financier de l'Ontario et du mandat qui lui a été confié aux termes de la Loi. Les activités de la direction et du conseil d'administration de la SOAD tombent dans la catégorie générale de gouvernance, ce qui fait ressortir l'importance de la gestion stratégique et de la gestion des risques de l'entreprise. Le modèle souligne aussi l'importance de la responsabilité et de la reddition de comptes et les fonctions essentielles que doit assumer la Société dans l'accomplissement de son mandat.



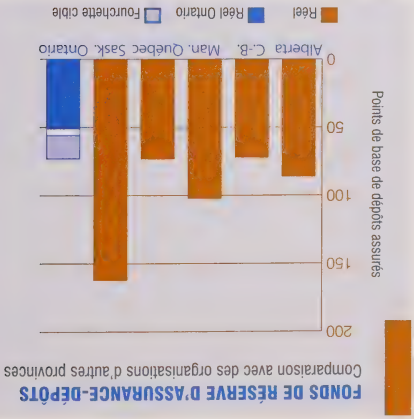
Principales fonctions

- Élaboration des politiques
- Examen et élaboration des règlements administratifs
- Conseils sur la législation
- Normes de saines pratiques commerciales et financières
- Communication avec les déposants et sensibilisation
- Communications internes
- Liaison avec les intervenants
- Collaboration internationale
- Réglementation de la solvabilité

- Évaluation des risques
- Assurance
- Respect de la loi et des règlements par les établissements
- Intervention / résolution de faillites
- Gestion des paiements
- Gestion des demandes d'indemnités et des recouvrements
- Obligations de paiement
- Certificat d'assurance-dépôts
- Régime de primes différencielles

- Gestion de procédures judiciaires
- Gestion de l'actif et du passif
- Finances et Trésor
- Gestion des ressources humaines
- Affaires juridiques et administratives
- Technologie et gestion des systèmes
- d'information
- Audit interne

Environnement de contrôle



FICHE DE RENDEMENT FINANCIER 2011 DE LA SOAD (en millions \$)		
Résultat réel SOAD	Projeté SOAD	
113,2 \$	107,7 \$	Fonds d'assurance
4,4 \$	5,0 \$	Provision brute d'assurance
(4,5) \$	0	Recouvrement de pertes des années passées
8,8 \$	9,0 \$	Total des frais d'exploitation bruts
6,7 \$	8,4 \$	Total des frais d'exploitation nets
1,04 %	1,0 %	Rendement des placements

de président l'International Credit Union Regulators Network (ICURN), un réseau mondial d'organismes de réglementation des caisses populaires et crédit unions dont la raison d'être est la mise en commun de l'information et de l'expertise.

Prochaines étapes

Les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario continueront à se renforcer et à jouer un rôle utile dans le paysage financier et social de l'Ontario. Nous nous attendons également à ce que le secteur suive la tendance de consolidation et de restructuration déjà amorcée, afin d'optimiser les efficacités, la rentabilité et le service. Le conseil d'administration et le personnel de la SOAD ont à cœur d'offrir protection, sécurité et stabilité au secteur des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario, au profit de tous ses membres et de l'économie ontarienne. Nous sommes bien décidés à démontrer notre engagement encore une fois en 2012 et au cours des années à venir.

Pour terminer, j'aimerais saluer le travail du personnel de la SOAD, un groupe de professionnels extrêmement dévoués qui forme l'assise de la Société. Je tiens aussi à remercier les membres du conseil d'administration, dont j'apprecie les conseils et le soutien. En particulier, je suis très reconnaissant des sages conseils et de l'appui que me fournit le président de notre conseil, Paul Mullins.

Andrew (Andy) Poprawa, CA, C.Dir.
Président et chef de la direction

Fonds de réserve de l'assurance-dépôts et primes

En vertu de la Loi, la SOAD doit tenir un Fonds de réserve de l'assurance-dépôts (FRAD) pour protéger les déposants. Les pertes importantes subies en 2008 et en 2009 ont sérieusement freiné les progrès de la SOAD au chapitre de l'atteinte de la cible du fonds, établie pour protéger les dépôts des sociétés. Malgré les résultats très positifs de l'exercice, le FRAD représentait 51 points de base des dépôts assurés, ce qui est bien en deçà de la fourchette cible de 56 à 68 points de base de notre modèle actuariel. Pour corriger la situation, la SOAD a envisagé plusieurs options visant à renflouer le FRAD, et a recommandé au gouvernement d'appliquer une hausse globale des primes pour 2011. Cette action a engendré une hausse modeste des revenus de primes en 2011. S'il s'avère impossible de recouvrer une partie importante des pertes antérieures à l'exercice, les primes pourraient être augmentées.

NOS STRATÉGIES

Réglementation et gestion des risques

proactives et équilibrées axées sur les risques

À titre d'organisme de réglementation prudentielle et d'assureur des dépôts, la Société a le pouvoir de donner suite aux risques institutionnels et systémiques imprudents, et de veiller à ce que les mesures nécessaires soient prises sans tarder. Au cours de l'année, la SOAD a mis en œuvre des mesures pertinentes pour détecter et corriger tous les cas de non-conformité à la Loi et aux règlements. Par conséquent, plusieurs ordonnances de surveillance ont été émises pendant l'année afin de régler sans délai toute non-conformité relevée. En 2011, nous avons recruté quelques personnes en vue de la planification de la relève. Chacune apporte son propre capital de compétences et son énergie à la SOAD et leur apport nous sera précieux.

En 2011, la SOAD a mis la dernière main aux règlements administratifs 5 et 6 qui traitent respectivement des normes de saines pratiques commerciales et financières et des exigences au chapitre des provisions pour prêts. Ces règlements ont bonifié les exigences de gestion des risques des établissements assurés. Plus particulièrement, l'exigence de mettre en place un programme efficace d'audit interne et un cadre de gestion des risques d'entreprise consolidera davantage la capacité des établissements assurés à gérer leurs risques. Nous avons aussi préparé et circulé aux fins de commentaires une proposition concernant l'atteinte d'un niveau établi

Saine gouvernance d'entreprise

La Société est fière d'exercer ses activités en respectant les normes de compétence, de professionnalisme et d'intégrité les plus strictes. À cette fin, nos processus de gouvernance et de gestion font en sorte que la SOAD est responsable, transparente et juste dans tous ses rapports avec les établissements assurés, de même qu'avec le public.

Sensibilisation efficace du public et des intervenants

La prestation d'information claire et concise au sujet de la protection de l'assurance-dépôts et d'autres enjeux réglementaires représente un élément important des efforts déployés en permanence par la SOAD pour assurer le maintien de la confiance du public envers les caisses populaires et credit unions. Nos brochures distribuées sur les points de vente et notre vaste site Web sont les principaux outils qui donnent accès à cette information. En 2011, nous avons répondu à plus de 500 appels du public par l'entremise de notre ligne d'information sur l'assurance-dépôts. Les intervenants et lecteurs qui souhaitent en savoir davantage sur la SOAD et ses programmes sont invités à consulter notre site Web, à l'adresse www.soad.com.

Solides partenariats

Pour s'assurer de collaborer efficacement avec tous les intervenants, la SOAD a signé des protocoles d'entente avec le ministre des Finances, le surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO), la Central 1 Credit Union, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario, l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, le CANAFE et le surintendant de la Financial Institutions Commission of British Columbia. En outre, nous comptons plusieurs comités consultatifs composés d'éminents cadres supérieurs du secteur, auxquels se joignent des représentants du ministère des Finances et de la CSFO.

Fidèles à l'esprit du mouvement coopératif, nous sommes aussi heureux d'aider d'autres gouvernements de leur expertise et d'une formation. Ces nouvelles populations et credit unions, grâce à la combinaison de leur expérience et d'une formation. Ces nouvelles exigences prendront effet le 1^{er} juillet 2012 et rehausseront la gouvernance des établissements assurés.

Message du chef de la direction : Aller de l'avant



Andrew (Andy) Poprawa
Président et chef de la direction

« Les caisses

populaires et crédit

unions de l'Ontario

continueront à se

renforcer et à jouer

un rôle utile dans le

paysage financier et

social de l'Ontario. »

En 1977, l'Assemblée législative de l'Ontario a créé la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) pour maintenir la confiance du public dans les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. La SOAD assure les dépôts effectués auprès des 152 caisses populaires et crédit unions de la province et veille à la sécurité et la stabilité de ces établissements en repérant, en surveillant et en analysant les risques auxquels ils s'exposent. Depuis 2009, le mandat de la SOAD comprend également des responsabilités de surveillance prudentielle et de réglementation de la solvabilité. La SOAD ne reçoit aucune aide financière de l'État, car les établissements assurés financent son fonds d'assurance et ses opérations.

Bien que l'effet des faibles taux d'intérêt et de la hausse des prêts douteux continue de se faire sentir sur le plan du maintien de marges financières saines, les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario ont relevé ces défis en réduisant les frais d'exploitation et en augmentant leurs revenus afin de rehausser la rentabilité globale. Ces actions se sont traduites par une augmentation du rendement de l'actif moyen total du secteur, lequel a clôturé en 2011 à 51 points de base, contre 48 points de base en 2010. De leur côté, les niveaux de capital sont demeurés à un niveau historiquement élevé, soit 7,2 % sur la base du levier, jouant ainsi un important rôle stabilisateur pour les établissements assurés. Les liquidités du secteur ont atteint une cible acceptable de 13,7 %.

Consolidations et faillites en 2011

En 2011, la tendance de consolidation au sein du secteur s'est poursuivie à un rythme modéré. Parmi les 15 établissements qui ont cessé leurs activités au cours de l'exercice écoulé, 9 ont été fusionnés à un autre établissement, 5 ont été liquidés volontairement et 1 a été mis en faillite. Toutes ces situations étant volontairement et 1 a été solutions créatives pour assurer la sécurité des dépôts. Dans tous les cas, la SOAD a veillé à protéger tous les déposants contre les pertes sur leurs dépôts, tout en maintenant la confiance du public envers le secteur.

En 2011, la SOAD a inscrit une hausse des provisions pour pertes d'assurance de 4,4 millions de dollars relativement à la liquidation de trois établissements. Ces provisions avaient été établies pour pallier l'insuffisance prévue lors de la réalisation des actifs de ces établissements, après avoir réglé l'ensemble des demandes d'indemnité des créanciers. En 2011, nous avons recouvert des pertes antérieures à l'exercice de 4,5 millions de dollars. Nous poursuivons ces efforts de recouvrement.

stratégiques et opérationnels fondés sur les risques. Nous continuerons de surveiller leurs progrès à l'aide de nos processus de surveillance.

Gouvernance et surveillance

Le conseil d'administration vise à être un modèle à

suivre pour l'ensemble des établissements assurés. Les activités du conseil insistent sur certains aspects de la gouvernance et de la surveillance, notamment en matière de stratégie, de planification de la relève, de gestion des risques et de présentation d'information. Grâce à une structure vigoureuse de comités, le conseil concentre également son attention sur des enjeux importants tant pour la Société que pour les établissements assurés. Le conseil d'administration continue de suivre des pratiques exemplaires en matière de gouvernance, telles qu'elles sont actuellement stipulées dans les ouvrages spécialisés en la matière, notamment les publications du Conférence Board du Canada et de l'Institut des administrateurs de sociétés. Nos pratiques de gouvernance sont exposées en détail dans le présent rapport annuel.

En 2011, nos programmes de rapprochement avec les principaux intervenants ont notamment inclus des présentations aux conseils d'établissements individuels, des consultations avec les dirigeants des caisses, des conférences du secteur, des webinaires sur des sujets d'intérêt et la publication de guides et d'autre matériel utile. Le conseil a également organisé des événements spéciaux afin d'interagir avec les conseils d'administration et la haute direction des caisses. Le conseil demeure déterminé à bien informer les principaux intervenants quant à leurs responsabilités et aux activités de réglementation de la SOAD.

Regard vers l'avenir

Pour 2012, la SOAD a défini un certain nombre de priorités clés :

- Mettre en œuvre des normes révisées de saines pratiques commerciales et financières, notamment celles concernant les compétences minimales des administrateurs et la gestion du risque d'entrepris (GRE);
- Améliorer notre capacité d'évaluation et de surveillance proactives des risques;
- Publier des lignes directrices sur les risques émergents et les attentes en matière de réglementation;
- Tenir un FRAAD durable en recouvrant les montants de demandes d'indemnité en cours et en réduisant au minimum les demandes d'indemnité futures;

Transition du conseil

Nous estimons que notre orientation stratégique à long terme est bien alignée à notre mandat, qui consiste à relever la confiance des déposants, en tenant dûment compte de l'objectif du secteur, c'est-à-dire de renforcer sa compétitivité et sa capacité de satisfaire les besoins des sociétaires. En faisant preuve d'une vigilance soutenue grâce à nos programmes d'évaluation et de gestion des risques, en comptant sur un solide fonds d'assurance et en encourageant les établissements assurés à constituer une base financière vigoureuse, la SOAD pense qu'elle sera en mesure de continuer à bien protéger les déposants, de réduire le coût de la protection des dépôts et de contribuer à la stabilité et à la fiabilité des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. C'est avec enthousiasme que nous travaillerons avec nos divers intervenants pour atteindre ces objectifs.

Je souhaite profiter de cette occasion pour exprimer ma gratitude envers tous les membres de notre conseil pour leur dévouement et le professionnalisme dont ils font preuve en travaillant ensemble dans l'intérêt de tous les intervenants. Tous nos administrateurs apportent au mandat et aux délibérations de la SOAD un solide capital de compétences, de savoir-faire et d'expérience.

Au cours de l'année écoulée, Laura Talbot de Kingston et Leslie Thompson de Toronto ont quitté leurs fonctions au sein du conseil, après neuf et six années de service respectivement. Au nom du conseil d'administration et du personnel, je les remercie pour leur collaboration inestimable et leur engagement envers la SOAD. En 2011, nous avons accueilli Don Dalcandro de Burlington, Gail Di Cinto d'Ottawa et Monique Tremblay de Cambridge au sein du conseil. Ils apportent une bonne dose d'enthousiasme et d'expertise à nos délibérations et leur apport sera certainement précieux.

J'aimerais remercier les administrateurs et le personnel de la SOAD, sans oublier les nombreux intervenants avec qui j'ai eu la chance de collaborer au cours de la dernière année, pour leur soutien.

Au nom du conseil d'administration,

Paul Mullins,

Président du conseil d'administration

Message du président du conseil : Contribuer à bâtir un secteur viable

Au nom du conseil d'administration, j'ai le plaisir de présenter notre rapport annuel au gouvernement et aux autres intervenants. La Société ontarienne d'assurance-dépôts, une entreprise opérationnelle du gouvernement de l'Ontario, a pour mandat de protéger les déposants contre les pertes de fonds placés dans des caisses populaires et credit unions de l'Ontario, et de jouer un rôle de surveillance et de réglementation de la solvabilité au sein du secteur. Je suis heureux de vous annoncer que la SOAD a respecté son principal mandat au cours de la dernière année. En effet, jamais un déposant n'a perdu de dépôts confiés à une caisse populaire ou credit union de l'Ontario.

Bilan de l'année

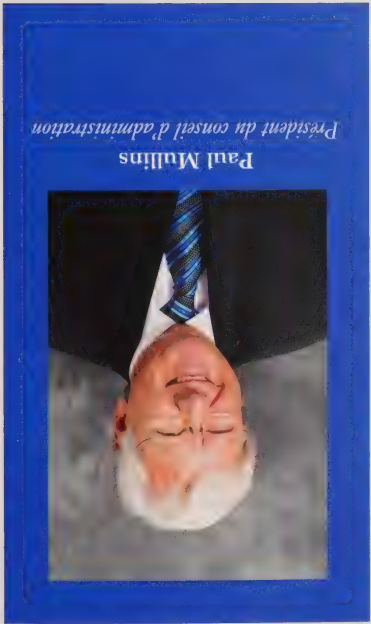
Malgré l'incertitude économique qui a perduré au cours de la dernière année, la population a continué de manifester une confiance inébranlable dans les caisses populaires et credit unions de l'Ontario. En 2011, le secteur a dégagé une saine croissance des dépôts et des prêts et a amélioré globalement sa rentabilité. La SOAD joue un rôle central dans la promotion de la confiance envers les caisses populaires et credit unions et la stabilité des établissements, en veillant au respect de normes élevées au chapitre de la gouvernance, des niveaux de capital et de la gestion des risques.

Le fonds de réserve d'assurance-dépôts (le « Fonds ou FRAD ») poursuit sa croissance. À la fin de l'exercice, il atteignait 113,2 millions de dollars (51 points de base des dépôts assurés). Quoiqu'il soit bien en deçà de notre cible de 56 à 68 points de base, ce résultat représente une hausse marquée par rapport à l'exercice précédent. La SOAD a mis en œuvre une stratégie visant à renflouer le Fonds, laquelle combine le recouvrement d'anciennes pertes d'assurance, la hausse des revenus et des mesures de prévention supplémentaires afin de réduire la probabilité de demandes d'indemnisation contre le fonds.

Au cours de l'année, la SOAD a renforcé ses processus de surveillance prudentielle afin d'optimiser le régime réglementaire des caisses populaires et credit unions de l'Ontario (c.-à-d. sa capacité d'examen). Nous continuons à croire que la mise en œuvre de ces nouvelles politiques, procédures et normes de service a renforcé la protection des déposants, tout en permettant aux caisses populaires et credit unions de tirer profit de l'élargissement de leurs pouvoirs commerciaux pour mieux servir les sociétaires.

Au fil de l'évolution du marché des services financiers et de la conjoncture économique, les institutions financières se rendront compte de la nécessité de modifier et d'adapter leurs modèles d'affaires afin de demeurer concurrentielles et pertinentes pour leurs clients. Pour assurer leur viabilité et durabilité, les caisses populaires et credit unions de l'Ontario doivent se rallier aux changements du marché, et ce, en concevant et en mettant en œuvre avec discipline et rigueur des plans

« La SOAD a mis en œuvre une stratégie visant à renflouer le Fonds, laquelle combine le recouvrement d'anciennes pertes d'assurance, la hausse des revenus et des mesures de prévention supplémentaires afin de réduire la probabilité de demandes d'indemnisation contre le fonds. »



Rapport de l'Ombudsman

Le Bureau de l'Ombudsman de la Société ontarienne d'assurance-dépôts a pour mandat d'examiner les plaintes qui n'ont pas été réglées dans les secteurs opérationnels et de dégager des conclusions suivant un examen indépendant des faits. Les plaintes doivent porter sur des litiges de réglementation entre des établissements assurés et la SOAD ou sur des différends entre des déposants ou des emprunteurs au sujet d'établissements de liquidation. Dans le cadre de l'examen des plaintes, l'Ombudsman peut formuler des recommandations non exécutoires à la SOAD lorsqu'elle le juge pertinent. L'Ombudsman relève directement du conseil d'administration et elle est indépendante des programmes opérationnels.

Le site Web de la SOAD renferme des renseignements concernant le processus de résolution de plainte (y compris les formulaires de plainte), les coordonnées de personnes-ressources et la liste des situations où l'Ombudsman n'a pas la compétence, notamment en présence d'une audience d'un tribunal, d'une ordonnance d'administration ou de liquidation, ou encore d'un litige.

En 2011, le Bureau de l'Ombudsman a reçu cinq plaintes :

- Trois plaintes n'étaient pas directement reliées aux activités de la SOAD. Les personnes concernées ont été orientées de façon à faire avancer leur dossier;
- Une plainte provenait d'un établissement assuré et a été résolue par la direction de la SOAD;
- Une plainte formulée par un sociétaire d'un établissement assuré liquidé a été résolue à l'aide du Bureau de l'Ombudsman.

Le conseil d'administration, la direction et les employés de la SOAD ont accordé leur entière collaboration et leur soutien au Bureau pendant toute l'année.

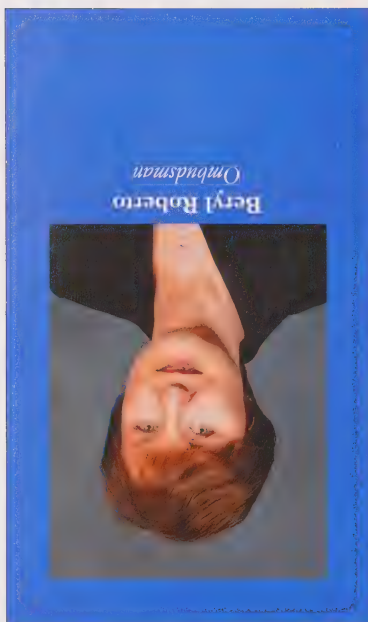
Le tout respectueusement soumis,

Beryl Roberto, *ombudsman*

Tél: 416-325-9446

C. élec. : ombudsman@soad.com

« L'ombudsman
relève directement
du conseil
d'administration
et elle est
indépendante
des programmes
opérationnels. »



Sous-comités du conseil au 31 décembre 2011

Comité d'audit et des finances

Ce comité appuie le conseil d'administration en analysant les questions liées à l'audit et aux finances et en formulant des recommandations à cet égard et sur d'autres sujets connexes, notamment quant à l'examen des états financiers et des états financiers auditées. Le comité supervise également les processus d'audit externes et internes, examine le rapport annuel de la Société et recommande au conseil l'approbation du plan d'affaires et du budget de la Société. Le comité examine également la politique et la stratégie d'investissement de la Société ainsi que diverses stratégies de gestion des risques en lien avec sa sphère de responsabilité.

• Colin Litton, *président*

• Carol Lemelin

• Monique Tremblay

• Paul Mullins, *membre d'office*

Comité de la gouvernance et des ressources humaines

Le comité de la gouvernance et des ressources humaines soutient le conseil d'administration en analysant les questions ayant trait à la gouvernance et aux ressources humaines, et en formulant des recommandations à cet égard. Ce comité passe en revue la structure et la composition des comités du conseil, les profils de compétence des membres du conseil ainsi que les politiques relatives aux ressources humaines ayant une incidence sur la gouvernance de la Société. Il analyse également la planification de la relève des dirigeants de la Société et les politiques relatives à la rémunération et aux régimes de retraite de la Société, tout en supervisant les relations avec les intervenants et les stratégies de communication de la Société.

• Raymond Boucher, *président*

• Gail Di Cintio

• Paul Mullins, *membre d'office*

Comité de surveillance du risque

Le comité de surveillance du risque appuie le conseil d'administration en étudiant et exerçant les fonctions et obligations relatives à l'assurance-dépôts et aux questions de réglementation, et en formulant des recommandations à ce sujet. Ce comité exerce un suivi des politiques relatives au risque, et étudie et autorise l'exercice des pouvoirs de la Société. De plus, il surveille le Fonds de réserve d'assurance-dépôts et les hypothèses du modèle, assure le suivi des procédures judiciaires et approuve les demandes d'aide financière des établissements assurés.

• Jane Davis, *présidente*

• Don Dallocandro

• Paul Mullins, *membre d'office*

RÉUNIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOAD EN 2011					Comité de la surveillance des ressources humaines	
Conseil	Comité d'audit et des finances	Comité de la gouvernance	Comité de la surveillance des ressources humaines			
Nombre de réunions	Nombre total de membres	Participation totale attendue	Participation des administrateurs	Participation totale réelle des administrateurs	Taux de participation des administrateurs	
6	7-9	49	47	15	12	96 %
5	3-4	16	12	12	100 %	94 %
4	3	3	12	12	100 %	100 %

a commencé son mandat le 23 mars 2011, et ce dernier prendra fin le 22 mars 2014.

Jane Davis, B. Sc. (spéc.), MM, IAS, A

Jane Davis est une professionnelle chevronnée de la gestion des risques et du changement. Elle possède de solides antécédents en gestion du patrimoine, courtage, fonds communs de placement, services-conseils en placements et services bancaires privés. Elle a aussi l'expérience de la vente dans le secteur des services bancaires et aux établissements et aux entreprises, et elle comprend bien les défis que pose la gestion opérationnelle. Elle a travaillé dans les domaines de la gestion du patrimoine et de la gestion des risques dans les services bancaires aux entreprises sur la scène internationale. Mme Davis siège à titre d'administratrice indépendante au conseil de quatre entreprises et d'un organisme sans but lucratif depuis qu'elle a obtenu son titre professionnel d'IASA au début de 2006. Elle est également membre de cinq comités d'examen des placements du secteur des fonds d'investissement.

Mme Davis siège à titre d'administratrice de Growthworks et comme présidente du conseil de Harvest Fund IRC. Mme Davis a commencé son mandat le 12 août 2008, et ce dernier prendra fin le 22 juin 2014.

Gail Di Cintio

Gail Di Cintio est la vice-présidente des opérations de Larus Technologies, une société de génie logiciel basée à Ottawa qui se spécialise en solutions de réseaux de capteurs. Apparaissant, elle a occupé le poste de vice-présidente du développement des ressources humaines chez Fujitsu, où elle était responsable des programmes internationaux de développement de carrière, de fidélisation de la main-d'œuvre et de la planification de la relève. Elle a également siégé au conseil d'administration d'Alterna Savings et d'Alterna Bank entre 2003 et 2008, et a agi à titre de présidente du comité sur les ressources humaines. Mme Di Cintio a aussi fait partie du conseil d'administration de L'Hôpital d'Ottawa de 1995 à 2001.

Mme Di Cintio a commencé son mandat le 4 mai 2011, et ce dernier prendra fin le 4 mai 2014.

Carol Lemelin, CMA

À titre de chef des finances de la Corporation de Gestion de la Voie Maritime du Saint-Laurent, Carol Lemelin a eu la responsabilité générale des finances, des technologies de l'information et des télécommunications, de la vérification interne, des recettes et des prévisions. M. Lemelin a présidé le conseil d'administration de la Caisse populaire de Cornwall Inc., et a aussi servi le même conseil à divers titres pendant plusieurs années. Il a réhaussé ses compétences en matière de gouvernance au conseil en terminant, à l'automne 2011, les modules

Colin Litton, FCA, IAS, A, vice-président

1 et 2 du programme de formation pour le comité d'audit offert par The Directors College. M. Lemelin a commencé son mandat le 20 juin 2007, et ce dernier prendra fin le 22 juin 2014.

Follow de l'Institut des comptables agréés de l'Ontario et administrateur agréé, Colin Litton est un associé retraité de KPMG, où ses fonctions l'ont appelé à travailler dans les cabinets sud-africain, australien et canadien d'entreprises. Au cours de sa carrière auprès de KPMG, il a principalement été chargé de fournir des services de vérification et de consultation à des banques, à des régimes de retraite, à des fonds d'investissement et à d'autres entités du secteur des services financiers. Il a aussi présidé le Comité consultatif des vérificateurs du Secteur des institutions de dépôts au Bureau du surintendant des institutions financières Canada jusqu'à ce qu'il cesse d'exercer sa profession au Canada. Il siège actuellement aux conseils de Pacific and Western Group of Companies et de la Fondation fiduciaire canadienne de bourses d'études. M. Litton a commencé son mandat le 12 août 2008, et ce dernier prendra fin le 22 juin 2014.

Monique Tremblay, FICA, FSA, MBA

Mme Tremblay est une actrice de régimes de retraite possédant une connaissance approfondie du secteur de l'assurance, particulièrement dans les domaines de l'épargne et de la retraite. Elle compte une vaste expérience dans des postes de direction, y compris au chapitre de la reddition de comptes, de la planification stratégique, de la communication, de la production de rapports et de la saine gouvernance. Ses habiletés d'évaluer le risque et ses incidences sur la gestion. Mme Tremblay a commencé son mandat le 18 avril 2011, et ce dernier prendra fin le 18 avril 2014.

Patrick Deutscher, observateur, ministère des Finances

Patrick Deutscher est économiste en chef du gouvernement de l'Ontario et sous-ministre adjoint du Bureau des politiques économiques (BPE) auprès du ministère des Finances. Il a été nommé à ce poste en 2006. Il occupait auparavant celui de directeur à la Direction de l'analyse et des politiques macro-économiques, au BPE. M. Deutscher est entré au Conseil du Trésor de l'Ontario en 1981 où il a travaillé au BPE jusqu'en 1987, auquel moment il a rejoint le ministre fédéral des Finances pour s'occuper des politiques économiques et fiscales, puis il a réintégré la fonction publique de l'Ontario. Au début de sa carrière d'économiste, il a travaillé à Environnement Canada et à l'Impériale. M. Deutscher est originaire de Saskatoon. Il a obtenu un doctorat en économie de l'Université de Toronto.

Conseil d'administration de la SOAD



CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOAD (de gauche à droite) — assis : Jane Davis, Paul Mullins, Monique Tremblay
debout : Patrick Deutscher, Gail Di Cinto, Colin Litton, Carol Lermelin, Don Dalicandro, Raymond Boucher

Paul Mullins, B.A., LL.B., président du conseil

Raul Mullins est avocat et possède son propre cabinet dans le comté de Windsor-Essex depuis 1971. Il a été commissaire au Tribunal fédéral des droits de la personne. Pendant 20 ans, il a exercé la fonction d'administrateur ex/ou de président de la Windsor Homes Coalition, qui fournit des logements à loyers modiques aux familles à faible revenu. Pendant plus de 24 ans, M. Mullins a siégé au conseil d'administration de la United Credit Communities (Credit Union (anciennement Woodsee Credit Union) en qualité d'administrateur ou de président. Cette credit union compte 36 134 sociétaires et a un actif de 649 millions de dollars. M. Mullins a aussi siégé à plusieurs conseils de groupes communautaires et religieux dans sa ville natale de Woodsee en Ontario. Il a commencé son mandat le 17 juin 2004, et ce dernier prendra fin le 8 mars 2013. Il est président du conseil depuis le 4 mai 2011.

Raymond Boucher, B.A.

Don Dalicandro, ingénieur, MBA, C.Dir. Don Dalicandro est le président d'ASI, une société informaticaque qui répond aux besoins en main-d'œuvre d'entreprises nord-américaines Fortune 1000 du secteur des communications sans fil. Il cumule plus de vingt-cinq années d'expérience auprès de moyennes et de grandes entreprises évoluant dans divers secteurs d'activité : finances, fabrication, biens de consommation, pétrole et gaz, service après-vente, construction et location de bureaux commerciaux, vente au détail et services alimentaires. En 2007, M. Dalicandro a obtenu le titre de Chartered Director (administrateur breveté) de The Directors College, Degroote School of Business. Il siège actuellement aux conseils d'administration de Joseph Brant Memorial Hospital (président du comité de gouvernance), de KARDON, d'ASI, de Burlington Hydro Inc. et de HP OBI. Par le passé, il a également été le président, secrétaire et coprésident du comité de gouvernance de la FirstOntario Credit Union et un administrateur de ASBCO et d'Azertech. M. Dalicandro

Don Dalicandro, ingénieur, MBA, C.Dir.

enjeux touchant le réseau des caisses populaires et des crédits unions. Il a aussi été membre d'autres organismes communautaires, notamment à titre de président du conseil d'administration des Services de Counselling Hearst Kapuskasing Smooth Rock Falls Counselling Services et de trésorier du corps de cadets de l'armée de Kapuskasing. M. Boucher a commencé son mandat le 12 août 2009, et ce dernier prendra fin le 11 août 2012.

Gouvernance de la Société

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) est un organisme de la province de l'Ontario créé en 1977 et exerçant ses activités en vertu de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions* (la « Loi »). La Loi définit les objectifs, pouvoirs et fonctions de la SOAD ainsi que les modalités générales de l'assurance-dépôts et d'autres paramètres administratifs. La Société s'acquitte de ses fonctions dans un cadre juridique établi par la Loi, la Directive du Conseil de gestion du gouvernement sur l'établissement d'organismes et leur responsabilité ainsi que d'autres lois en la matière. En dernier ressort, elle est tenue de rendre compte de sa gestion à l'Assemblée législative par l'intermédiaire du ministre des Finances.

La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD « gère les affaires de la Société ou en surveille la gestion... ». Le conseil d'administration peut comprendre jusqu'à neuf personnes, toutes nommées par le lieutenant-gouverneur en conseil pour des périodes variables habituellement limitées à trois ans.

La SOAD suit un processus de nomination tout à fait vigoureux afin d'être certaine de recruter les personnes les plus qualifiées pour son conseil. Parmi les critères de nomination des administrateurs figurent les suivants :

- avoir acquis de l'expérience dans l'industrie des services financiers, plus précisément dans les coopératives d'épargne et de crédit;
- comprendre les principes du secteur des caisses populaires et credit unions, sa structure et son mode de fonctionnement;
- avoir siégé à un conseil d'administration, suivi une formation d'administrateur ou acquis de l'expérience dans le milieu des affaires ou le milieu universitaire;
- comprendre les concepts des affaires, l'exploitation d'une entreprise et les rapports financiers;
- savoir bien communiquer;
- faire preuve de pensée stratégique; et
- savoir prendre des décisions et exercer son jugement en tenant compte des circonstances.

En plus d'une description de poste, la SOAD

a élaboré un profil de compétence pour les administrateurs. Elle a aussi établi pour l'ensemble du conseil un profil de représentation par sexe, expérience, compétence et lieu géographique en vue de conserver un bon équilibre entre ces éléments. Un comité du conseil sélectionne et rencontre tous les candidats en puissance avant d'en recommander la nomination au ministre. Généralement, la SOAD lui propose plusieurs candidats par poste. Une fois que le ministre a fait son choix, la recommandation est soumise à l'approbation du Secrétaire des nominations et du Cabinet en vue de la nomination par le lieutenant-gouverneur en conseil.

La SOAD applique les meilleures pratiques de

gouvernance, à savoir :

- un processus officiel d'orientation des administrateurs;
- le perfectionnement permanent des administrateurs et du conseil dans son ensemble;
- la planification de la relève au sein du conseil;
- l'évaluation annuelle du conseil avec communication des résultats;
- les séances à huis clos périodiques; et
- une séance de planification stratégique annuelle.

Le conseil se fixe également des objectifs annuels par rapport auxquels il mesure son rendement. Il s'agit, entre autres, de stratégies de gestion des risques et de communication avec les intervenants, de gestion des cadres et de rapports et de contrôles de gestion. La SOAD est membre du Public Enterprise Governance Centre et du Conference Board du Canada et de l'Institut des administrateurs de sociétés et autres, qui fournissent des conseils en matière de gouvernance. La participation de la Société dans les activités de ces entités fournit des enseignements sur les pratiques exemplaires actuelles ou émergentes qui favorisent la poursuite de l'excellence en matière de gouvernance.

Mission

Protéger les déposants et contribuer à la stabilité du secteur ontarien des caisses populaires et credit unions.

Vision

Nous contribuerons à la solidité, à la stabilité et au succès du secteur ontarien des caisses populaires et credit unions en exerçant efficacement nos fonctions de réglementation de la solvabilité et d'assureur de dépôts.

Valeurs

En remplissant notre mandat et en réalisant notre vision et notre mission, nous appliquerons les valeurs suivantes :

Excellence et professionnalisme

- La SOAD aura en permanence un effectif hautement compétent et diversifié qui exercera ses fonctions de manière à promouvoir le professionnalisme et l'excellence.

Respect et équité

- Les employés feront preuve de respect et d'équité envers tous.
- La SOAD agira et appuiera ses employés de manière cohérente et équitable.

Intégrité et fiabilité

- Les employés s'acquitteront de leurs fonctions et de leurs responsabilités en se conformant à des normes d'éthique de la première rigueur, notamment en respectant le caractère confidentiel de l'information délicate.

Communications et esprit d'équipe

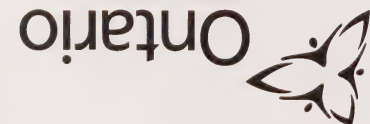
- Les employés communiqueront librement et collaboreront entre eux et avec leurs partenaires dans la poursuite du mandat de la SOAD.

Intendance financière

- La SOAD se comportera en organisme responsable qui privilégie sans cesse l'efficacité et l'efficacité au profit de tous ses intervenants et gère son activité avec un souci d'efficacité et d'économie.

Le personnel de la SOAD

Don Anthony•Giovanna Arnold•Vineet Bapat•Adrienne Barber•Robin Bell•Robert Blair•Alia Brachman•Kelly Brunn•John Burgman•Janette Chan•Richard Dale•Sébastien Daniels•Tony D'Errico•Bob Edmison•Brigitte Elie•Bill Foster•Carmen Gheorghie•Louise Hamilton•Sharon Haslett•Guy Hubert•John Hutton•Enlela Josif•Yasmin Khoja•Steve Kokaliaris•Marg Madari•Maui Marak•Jim Maxwell•Brian Mulian•Aiana McLeary•Grace Medeiros•Niall O'Halloran•Danny Planezza•Nalle Piranaj•Andy Poprawa•Andy Rechtschaffen•Mercedes Ruano•Shivdeep Singh•Roman Sochanimsky•James Stephenson•Suzanne Tucker•Nelson Verdecia•Grace Wen•Michael White•Richard White•Winnie Yu.



Ontario
Deposit Insurance
Corporation of Ontario
Société ontarienne
d'assurance-dépôts

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone: 416-325-9444
Sans frais : 1 800 268-6653
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722
Télécopieur: 416 325-9722

Paul Mullins
Chair of the Board
Président du Conseil d'administration

Le 21 mars 2012

L'honorable Dwight Duncan
Ministre des Finances
Edifice Frost Sud, 7^e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto (Ontario) M7A 1Y7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011 en vertu de l'article 256 de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.



Table des matières

1	Lettre d'accompagnement
2	Mission, vision, valeurs, personnel de la SOAD
3	Gouvernance de la Société
4	Conseil d'administration de la SOAD
6	Sous-comités du conseil
7	Rapport de l'ombudsman
8	Messsage du président du conseil
10	Messsage du chef de la direction
13	Modèle de fonctionnement de la SOAD pour 2012
14	Commentaires et analyses de la direction
14	Aperçu du secteur
18	Examen des résultats financiers de 2011
23	Plan stratégique de la SOAD de 2012 à 2014
24	Gestion des risques de la SOAD
25	Aperçu de la fiche de rendement équilibré 2011-2014
28	Responsabilité de la direction
29	Rapport des auditeurs
30	Etat de la situation financière
31	Etat des résultats et de l'évolution
31	du fonds de réserve d'assurance-dépôts
32	Etat consolidé du résultat global
33	Etat de l'évolution des capitaux propres
34	Tableau des flux de trésorerie
35	Notes afférentes aux états financiers
48	Liste des établissements assurés

Publications disponibles sur le site Web de la SOAD

- Rapport annuel
- Communiqués au secteur
- Guide de l'administrateur
- Guide du Comité de vérification
- Instruments de prêts commerciaux
- Liste de surveillance
- Cotation du risque de crédit
- Codes des industries et risque lié à la concentration
- Ligne directrice sur la suffisance du capital
- Manuel d'examen indépendant
- Manuel de référence des saines pratiques commerciales et financières
- Messages publicitaires préapprouvés
- Note d'orientation : Gestion du risque d'entreprise (GRE) et Guide d'application de la GRE
- Note d'orientation : Prêts
- Note d'orientation : Liquidités
- Note d'orientation : Mesure et gestion du risque structurel
- Note d'orientation : Placements
- Perspectives du secteur
- Règlement administratif n° 3 de la SOAD
- Règlement administratif n° 5 de la SOAD
- Guide de travail pour l'évaluation, Conseil d'administration
- Guide de travail sur les prêts commerciaux
- Règlement administratif n° 6 de la SOAD
- Guide d'application du Règlement administratif n° 6, Prêts douteux
- SOAD Info (bulletin d'information)
- Vos dépôts sont protégés et QFP

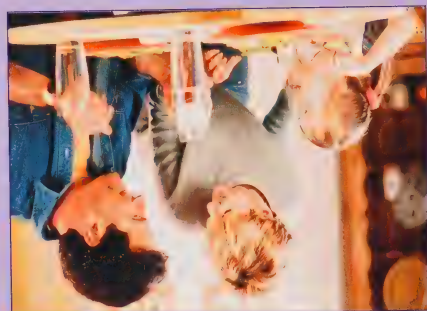




Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario
Société ontarienne
d'assurance-dépôts

Rapport annuel 2011



PROTECTION, SÉCURITÉ, STABILITÉ

CA20N
CC 700
- A56

Government
Publications



Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

Société ontarienne
d'assurance-dépôts

ANNUAL REPORT

2012



Contents



Mission, Vision, Values Statement, DICO Staff	1
Corporate Governance	2
Ombudsman's Report	3
DICO's Board of Directors	4
Sub-Committees of the Board	6
DICO's Business Model 2013	7
Message from the Chair	8
Message from the CEO	10
Management's Discussion and Analysis	13
• Sector Overview	13
• Financial Overview	17
• DICO's Strategic Plan 2013-2015	22
• DICO's Risk Management	23
• Balanced Scorecard Overview 2012-2015	24
Management's Responsibility	27
Independent Auditors' Report	28
Statement of Financial Position	29
Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund	30
Statement of Comprehensive Income	31
Statement of Changes in Equity	32
Statement of Cash Flows	33
Notes to Financial Statements	34
List of Insured Institutions	47

Deposit Insurance Corporation of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700

Toronto ON M2N 6K8

416 325-9444 in Toronto

1-800-268-6653 Toll Free

FAX: 416 325-9722

Web site: www.dico.com

E-mail: info@dico.com



Printed on recycled paper

DICO's Publications Available on the Website

DICO has published a wide range of guidance documents and tools to assist institutions in improving their operations and governance. DICO also publishes information for the general public on deposit insurance.

Key areas covered by DICO publications include:	DICO Publications include:	New in 2012
<ul style="list-style-type: none"> - Capital Adequacy & Capital Management - Deposit Insurance (Levels & Coverage) - Enterprise Risk Management (ERM) - Examinations of Insured Institutions - Financial Management & Financial Risks - Governance - International Financial Reporting Standards (IFRS) - Lending - Sector-wide Financial and Operational Performance Information & Updates - Sector and Industry Trends & Concerns 	<ul style="list-style-type: none"> - DICO By-laws - Guidance Notes - Application Guides - Best Practices - Tools <ul style="list-style-type: none"> o Assessment Workbooks o Handbooks (Director's Handbook; Audit Committee Handbook) o Manuals - Sector Updates and Financial Performance Statistics (Sector Outlook) - Sector Notices and Advisories - Deposit Insurance Brochure ("Your Deposits are Protected") - DICO Annual Report - DICO Info (newsletter) 	<ul style="list-style-type: none"> - Capital Adequacy Guideline - Director Training & Qualifications <ul style="list-style-type: none"> o Guidance Notes for Class 1 & Class 2 institutions o Application Guides for Class 1 & Class 2 institutions o Sample Self-Assessment Tool o Director Candidate Information Guide o Policy Development Guide o Sector Notice – DICO Expectations & Implementation Methods - Sector Advisories <ul style="list-style-type: none"> o Capital Risk Advisory – Credit Union Shares held as Security o Lending Advisory – Mortgage Practices & Potential Real Estate Market Correction o Operational Risk Advisory – Providing Banking Services to Money Service Businesses

Mission

To protect depositors and contribute to the stability of the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector.

Vision

We will contribute to the soundness, stability and success of the Ontario Credit Union / Caisse Populaire sector by being an effective solvency regulator and deposit insurer.

Values

In fulfilling our mandate and pursuing our Vision and Mission we will live by the following values:

EXCELLENCE AND PROFESSIONALISM. DICO will maintain a highly skilled and diverse workforce that promotes excellence and professionalism in how it conducts its affairs.

RESPECT AND FAIRNESS. Employees will treat everyone with mutual respect and fairness. DICO will act and support employees in a fair and consistent manner.

INTEGRITY AND TRUSTWORTHINESS. Employees will adhere to the highest ethical standards in performing their duties and responsibilities including maintaining the confidentiality of sensitive information.

COMMUNICATIONS AND TEAMWORK. Employees will maintain open communications and work cooperatively amongst themselves and with partners towards the achievement of DICO's mandate.

FINANCIAL STEWARDSHIP. DICO will act as a responsible agency that continuously strives to be efficient and effective for the benefit of all stakeholders and will manage its operations effectively and in a cost-efficient manner.

DICO Staff

Giovanna Arnold•Vineet Bapat•Adrienne Barber•Robert Blair•Alla Brachman•Kelly Brunn•Rishi Bulsara•John Burgman•Janette Chan•Richard Dale•Sébastien Daniels•Tony D'Errico•Ray Di Lullo•Bob Edmison•Brigitte Elie•Bill Foster•Pierre Jean Gallant•Carmen Gheorghe•Sharon Haslett•Guy Hubert•John Hutton•Entela Josifi•Yasmin Khoja•Steve Kokaliaris•Marg Madari•Mauri Marak•Jim Maxwell•Brian Mullan•Alana McLeary•Grace Medeiros•Niall O'Halloran•Danny Pianezza•Naile Piranaj•Andy Poprawa•Andy Rechtshaffen•Mercedes Ruano•Shivdeep Singh•Roman Sochaniwsky•James Stephenson•Suzanne Tucker•Nelson Verdecia•Joanna Wearing•Grace Wen•Michael White•Winnie Yu.

Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and operates under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* (the “Act”). The Act sets out DICO’s objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable directives and laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of Directors (Board) “manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation...”. The Board of Directors is composed of up to nine persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms usually up to three years per term.

DICO follows a robust Board appointment process to ensure that it recruits the best qualified people. The Board’s criteria for consideration of candidates for Board membership include:

- experience in the financial services industry and in particular, financial cooperatives;
- understanding credit union/caisse populaire principles, sector structure and *modus operandi*;
- possessing Board experience, director training or a background in business or academia;
- understanding business concepts, operations and financial reports;
- communicating effectively;
- thinking strategically; and
- making decisions using sound judgement.

The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole, to ensure that it maintains

an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to a recommendation being made for appointment to the Minister. DICO typically provides the Minister with more than one candidate. Once the Minister has selected a candidate, that recommendation is forwarded to the Public Appointments Secretariat and Cabinet for approval prior to appointment by the Lieutenant-Governor-in-Council.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- continuous individual director and Board development;
- Board succession planning;
- annual Board and peer assessment and feedback;
- regular in-camera sessions; and
- an annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada’s Public Enterprise Governance Centre, the Institute of Corporate Directors and other organizations which provide governance advice. These affiliations provide the Corporation with insights into best and emerging practices for achieving excellence in governance.

Ombudsman's Report



Beryl Roberto
Ombudsman

Full co-operation and support was received from the Board, management and staff at DICO throughout the year.

The mandate of the Office of the Ombudsman for the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) is to review complaints that have not been resolved at the operational level and to reach conclusions based on an independent review of the facts.

Complaints must relate to regulatory issues between insured institutions and DICO or to disputes between depositors or borrowers of institutions that are being liquidated.

In the course of investigating complaints, the Ombudsman may make non-binding recommendations to DICO.

As well, confidential information used for the purposes of an investigation will not be disclosed outside of the Office of the Ombudsman.

The Ombudsman reports directly to the Board and is independent from operational programs.

DICO's website www.dico.com provides full details related to the complaint resolution process and includes complaint forms, contact information and circumstances under which the Ombudsman has no jurisdiction, such as matters involving a Tribunal

hearing; an enforcement action where an order has been issued; an order for administration or liquidation; and litigation.

During 2012, there were five complaints received:

- Four complaints were initiated by members of insured institutions:
 - One member complaint was related to service at a Credit Union; therefore, not directly related to the activities of DICO. The complaint was resolved immediately by the Credit Union.
 - Two members from liquidated institutions required assistance from this Office regarding
 - a) a request for specific information on a disputed account; and
 - b) management of loan payments. DICO Management responded to the members in a timely manner.
 - Another required guidance where the complaint was initiated due to the non-declaration of a dividend on an account.
- One complaint from a Director of an insured institution under Supervision was outside the jurisdiction of this Office as it involved an enforcement action where an order had been issued.

Full co-operation and support was received from the Board, management and staff at DICO throughout the year.

Respectfully submitted,

Beryl Roberto, *Ombudsman*

Tel: 416-325-9446

Email: ombudsman@dico.com

DICO's Board of Directors



**Paul Mullins, B.A., LL.B.,
Chair of the Board**

Paul Mullins is a graduate of Osgoode Hall Law School and has had his own practice in Windsor and Essex County since 1971. He was a commissioner for the Federal Human Rights Tribunal. He served as a Director and/or President of Windsor Homes Coalition which provides low income housing to needy families. For over 24 years Mr. Mullins served as a Director and/or Chair of the Board of United Communities Credit Union (formerly Woodslee Credit Union). Mr. Mullins has also served on numerous community and church groups in his hometown of Woodslee, Ontario, over the years. He was appointed on June 17, 2004 and was appointed Chair of the Board on May 4, 2011.



Raymond Boucher, B.A.

Raymond Boucher has been involved with the caisses populaires movement for over 30 years. He was General Manager of Caisse Populaire de Kapuskasing Limitée for 20 years. He was on the board of L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario for more than 18 years as president, vice-president and member of the executive committee. Mr. Boucher has also been involved on various committees of DICO from the late 1980s to 2004. He has acquired extensive experience in governance and an understanding of the issues surrounding the credit union/caisse populaire network. He was also involved in other community organizations such as the Chair of the Board of the "Services de Counselling Hearst Kapuskasing Smooth Rock Falls Counselling Services", and Treasurer for the Army Cadet Corps of Kapuskasing. Mr. Boucher was appointed on August 12, 2009 and his term expires on August 1st, 2015.



**Don Dalicandro,
P. Eng., MBA, C.Dir.**

Don Dalicandro is Chief Executive Officer of ASI, a software company serving the mobile field workforce needs of Fortune 1000 North American clients. He has over twenty-five years experience working with large and medium sized companies in diverse business sectors including finance, manufacturing, consumer goods, oil and gas, field service, commercial office construction and leasing, retail and food service. In 2007, Mr. Dalicandro obtained his Chartered Director designation from The Directors College, Degroote School of Business. He currently holds Board positions with DecisionPoint Systems Inc., Joseph Brant Memorial Hospital, Vice-Chair and Governance Chair, KARDON, ASI, and Burlington Hydro Inc.. Previous Board positions include FirstOntario Credit Union Governance Chair, Secretary and Vice Chairman; ASECO and Azertech. Mr. Dalicandro was appointed on March 23, 2011 and his term expires on March 23, 2014.



**Jane Davis, B. Sc. (Hon),
MM, ICD.D**

Jane Davis is an experienced risk management and change management professional, with an extensive background in wealth management, brokerage, mutual funds, investment counselling and private banking. She also has sales experience in the corporate and commercial banking sectors so she understands the business management challenges. Ms. Davis has worked internationally in both wealth management and corporate banking risk management roles. She sits as an independent director on four corporate and one not-for-profit boards since obtaining her ICD designation in early 2006. Ms. Davis is also a member of five Investment Review Committees in the fund sector. She is also a Corporate Director for Growthworks and Chair of the Harvest Fund IRC. Ms. Davis was appointed on August 12, 2008 and her term expires on June 22, 2014.



Gail Di Cintio

Gail Di Cintio is Vice-President Operations with Larus Technologies, an Ottawa-based software engineering company, specializing in sensor network solutions. Previous to this, Ms. Di Cintio was VP Human Resource Development at Fujitsu, with global responsibilities for Career Development, Retention and Succession Planning Programs. She was also involved as a Board Director with Alterna Savings and Alterna Bank from 2003-2008, and was the Chair of the Human Resources Committee. Ms. Di Cintio has been a member of the Board of Trustees with The Ottawa Hospital from 1995-2001. Ms. Di Cintio was appointed on May 4, 2011 and her term expires on May 4, 2014.



**Colin Litton,
FCPA, FCA, ICD.D,
Vice-Chair**

Colin Litton is a Fellow of the Institute of Chartered Accountants of Ontario and a Certified Director. He is a retired partner of KPMG and his career with the firm has included service in its South African, Australian and Canadian practices. During his career with KPMG he was primarily engaged in providing audit and advisory services to banks, pension and investment funds and other entities comprising the financial services industry. He was the Chair of the Deposit-taking Institutions Auditors Advisory Committee to the Superintendent of Financial Institutions Canada until his retirement from public practice in Canada. Currently, he also serves on the boards of the Pacific and Western Group of Companies and the Canadian Scholarship Trust Foundation. Mr. Litton was appointed on August 12, 2008 and his term expires on June 22, 2014.



Carol Lemelin, CMA

Carol Lemelin was Chief Financial Officer for The St. Lawrence Seaway Management Corporation with overall responsibilities including Finance, Information Technology and Telecommunications, Internal Audit, and Revenue and Forecasting. Mr. Lemelin was Chair of Caisse Populaire de Cornwall Inc., and also served in various capacities on the board of Caisse Populaire de Cornwall for several years. Carol obtained Audit Committee Certified (A.C.C.) designation from the Directors' College in 2012. Mr. Lemelin was appointed on June 20, 2007 and his term expires on June 23, 2013.



**Monique Tremblay,
FCIA, FSA, MBA**

Monique Tremblay is a pension actuary with in depth knowledge of the insurance industry, particularly the savings and retirement lines of business. Her broad experience in senior management includes accountability, strategic planning, communication, sound reporting and governance. Her business and actuarial skills cover the measurement and assessment of risk and its management implications. Ms. Tremblay was appointed on April 18, 2011 and her term expires on April 18, 2014.



**Patrick Deutscher,
Observer, Ministry of Finance**

Patrick Deutscher is Chief Economist for Ontario and Assistant Deputy Minister of the Office of Economic Policy (OEP) in the Ministry of Finance. He was appointed to that post in 2006. Prior to that, he was Director of the Macroeconomic Analysis and Policy Branch of the OEP. Pat first joined the Ontario Treasury in 1981. He worked in the Office of Economic Policy until 1987, when he left to work on fiscal and economic policy with the Federal Department of Finance, subsequently returning to the Ontario Public Service (OPS). Earlier in his career he worked with Environment Canada and Imperial Oil. Pat was raised in Saskatchewan. He holds a Ph.D. in Economics from the University of Toronto.

Sub-Committees of the Board (as at December 31, 2012)

Audit & Finance Committee

This committee assists the Board of Directors by considering and making recommendations on audit and finance matters and other related issues including the review of financial statements and audited financial statements. The committee also oversees the external and internal audit processes, reviews the Corporation's Annual Report and makes recommendations to the Board for the approval of the Corporation's business plan and budget. The committee also reviews the Corporation's investment policy and strategy as well as various risk management strategies related to the committee's area of responsibility.

- Colin Litton, *Chair*
- Carol Lemelin
- Monique Tremblay
- Paul Mullins, *ex-officio*

Governance & Human Resources Committee

The Governance and Human Resources Committee assists the Board of Directors by considering and making recommendations on governance and human resources matters. This committee reviews the structure of Board committees, its composition and skills profiles of the Board members and the human resource policies which impact the corporate governance of the Corporation. It also reviews the Corporation's succession planning related to senior personnel, its compensation policies and pension plan as well as overseeing the Corporation's stakeholder relationship and communication strategies.

- Gail Di Cintio, *Chair*
- Raymond Boucher
- Paul Mullins, *ex-officio*

Risk Oversight Committee

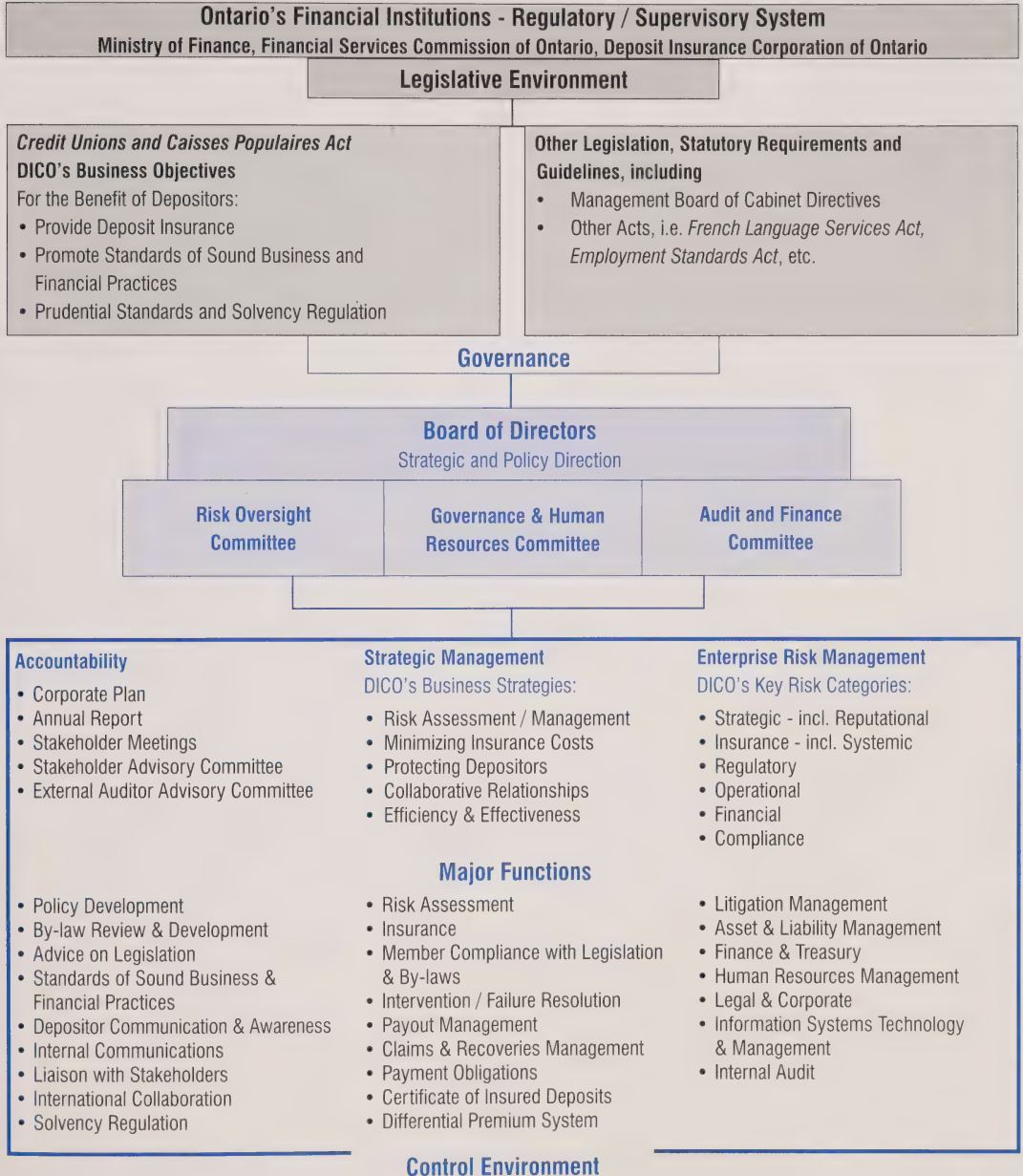
The Risk Oversight Committee assists the Board of Directors by considering and making recommendations on, and by carrying out, functions and duties in relation to deposit insurance and regulatory matters. This committee monitors risk policies and reviews and authorizes the exercise of powers of the Corporation. It also monitors the deposit insurance reserve fund and model assumptions as well as monitoring legal actions and approving financial assistance requests from insured institutions.

- Jane Davis, *Chair*
- Don Dalicandro
- Paul Mullins, *ex-officio*

ATTENDANCE AT BOARD AND COMMITTEE MEETINGS 2012				
	DICO Board	Audit & Finance Committee	Governance & Human Resources Committee	Risk Oversight Committee
Number of meetings held	6	5	4	4
Total # of members	8	4	3	3
Total scheduled attendance	48	20	12	12
Total actual attendance	46	20	12	11
% of Attendance	96%	100%	100%	91.7%

DICO's Business Model 2013

DICO has developed a business model to encapsulate the way in which the Corporation conducts its business in light of its legislation and overall environment. This business model reflects DICO's position as an integral part of Ontario's financial safety net, with its own legislated mandate. DICO's Board of Directors and management activities are considered under the umbrella category of governance. This also reflects the importance of strategic management and enterprise risk management. The importance of accountability is also highlighted in the business model, as are the major functions of the Corporation in fulfilling its mandate.



Message from the Chair: Helping Build a Sustainable Sector



Paul Mullins

Chair of the Board of Directors

In order to remain viable and sustainable, Ontario credit unions and caisses populaires will need to embrace marketplace changes through the development and implementation of disciplined and rigorous risk based strategic and operational plans.

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present our annual report to the government and our other stakeholders. The Deposit Insurance Corporation of Ontario, an operational enterprise agency of the Ontario government, exists to protect depositors from loss of deposit funds placed with Ontario's credit unions and caisses populaires and to provide prudential oversight and solvency regulation for the sector. I am pleased to report that DICO has again met our primary mandate during the past year. No depositor has ever lost any deposit funds placed with an Ontario credit union or caisse populaire.

The Year in Review

Despite the continuing uncertain economic climate, confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires by depositors has remained steadfast. During 2012, the sector recorded solid deposit and loan growth but experienced a lower level of profitability due to the continued low interest rate environment. Institutions have reduced the effects of the current challenging environment by prudently managing their expenses while looking for new sources of revenue. DICO plays an important role in promoting confidence and stability in credit unions and caisses populaires by ensuring adherence to high standards of governance, capital levels and risk management.

DICO's deposit insurance reserve fund – the fund that protects depositors from loss – continues to

grow. At the end of the year the fund stood at \$147.5 million or 64 basis points of insured deposits. The annual contribution to the fund exceeded forecast as a result of lower than expected insurance losses and substantial recoveries on past losses. The fund has now achieved a level that is within our interim target range of between 56 and 68 basis points (bp) of insured deposits which was established over ten years ago. As the economic conditions and composition of the sector have changed substantially since the setting of the fund's current target range, DICO will be reviewing the target and strategy in order to ensure that the fund is adequate to protect depositors' interests. We intend to continue to build the fund and implement additional preventive measures to reduce the likelihood of future claims against the fund.

During the year, DICO continued to enhance its oversight processes aimed at improving the prudential regulatory regime for Ontario credit unions and caisses populaires. We are convinced that these policies, processes and service standards have strengthened the protection of depositors while permitting credit unions and caisses populaires to take advantage of opportunities to better serve their members.

As the financial services marketplace and the economic environment evolve, financial institutions are realizing that their business models will need to adapt in order to stay competitive and relevant to their clients. In order to remain viable and sustainable, Ontario credit unions and caisses populaires will need to embrace these marketplace changes through the development and implementation of disciplined and rigorous risk-based strategic and operational plans. Through our oversight processes, we will continue to monitor their progress. During 2013, DICO intends to facilitate discussions with various credit union and caisse populaire leaders to provide guidance and support to ensure that the sector remains safe and sound for the next generation of members, shareholders and depositors.

Governance and Oversight

The Board of Directors strives to be a model Board for all of its insured institutions. The Board's activities focus on important aspects of governance and oversight such as strategy, succession planning, risk management and reporting. Through a strong Committee structure, the Board also focuses on important strategic issues related to both DICO and insured institutions. The Board continues to follow best practices in governance as set out in current literature on the subject including the Conference Board of Canada's and the Institute of Corporate Directors' publications. Details of our governance practices can be found in this annual report.

During 2012, our outreach programs to key stakeholders have included presentations to Boards of individual institutions, consultations with credit union leaders, industry conferences (national and international), webinars on specific topics of interest and the publication of guides and other helpful materials. The Board also hosted special events in order to interact with credit union Boards and management. This initiative will continue during 2013. The Board remains committed to ensuring that all key stakeholders are well informed about their responsibilities and the regulatory activities of DICO.

Looking Forward

For 2013, DICO has identified a number of key priorities:

- Continuing to enhance our proactive risk assessment and prudential oversight capabilities;
- Publishing guidance with respect to corporate governance, emerging risks and regulatory expectations;
- Introducing a requirement for enterprise risk management and stress testing for smaller Class 2 and larger institutions respectively;
- Reviewing the fund target and consulting on proposed target levels;
- Reviewing and making recommendations on the differential premium system; and
- Examining the impact of the consolidation of the system on its future stability.

We believe that our long-term strategic direction prudently and comprehensively responds to our mandate to enhance depositor confidence with due regard to the sector's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs, by building a solid insurance fund and encouraging a strong financial base at insured institutions, DICO believes that we will continue to protect depositors effectively and contribute to the stability and reputation of Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our various stakeholders to achieve these goals.

Board

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. All of our directors bring a high level of skill, expertise and experience to DICO's mandate and deliberations.

During the past year, the composition of the Board has remained the same. With this stability, focus has been placed on director qualifications and training to ensure the Board can continue to bring exceptional value to DICO's management team. All members of the Board bring a significant amount of enthusiasm and experience to our deliberations. We look forward to their continued contributions.

I would like to express my sincere appreciation for the support of the directors and DICO staff, as well as the many stakeholders that we have worked with over the past year.

On behalf of the Board of Directors,

Paul Mullins
Chair of the Board

Message from the CEO: *Overcoming the Challenges*



Andrew (Andy) Poprawa
President & CEO

At the end of 2012, the fund stood at 64 basis points of insured deposits – near the top of our interim target range of 56 to 68 basis points based upon our actuarial model.

The Ontario Legislature created the Deposit Insurance Corporation of Ontario in 1977 to ensure public confidence in Ontario credit unions and caisses populaires. DICO insures deposits at the province's 143 credit unions and caisses populaires and it promotes the safety and soundness of these institutions by identifying, monitoring and addressing risks to which they are exposed. Since 2009 DICO's mandate also includes responsibility for prudential oversight and solvency regulation. DICO is fully funded by insured institutions and receives no tax dollars.

The prolonged low interest rate environment continues to pose challenges to maintaining healthy financial margins. Ontario credit unions and caisses populaires have only been able to partially offset this by reducing operating expenses, deposit interest expenses and dividend payouts. As a result, the sector's aggregate return on average assets fell to 37 basis points (bp) in 2012 compared to 51 bp in 2011. Other non-interest income remains an important element in overall profitability. Sector capital levels, as measured on a leverage basis, remain strong at 7.2%. Aggregate liquidity in the sector continues to be adequate but has declined to 12.94% as the result of increased borrowings from securitization activities.

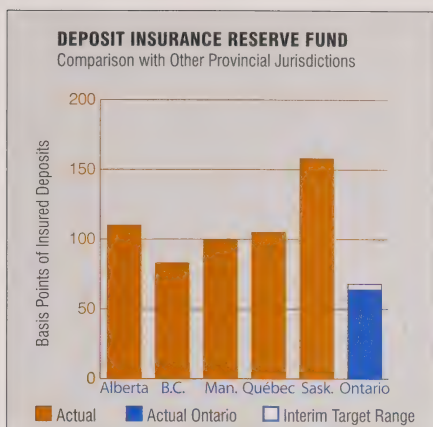
2012 Consolidation and Failures

During 2012 the rate of consolidation within the sector continued. Of the 9 institutions that ceased operations during the year, 7 merged with another institution and 2 were placed into voluntary liquidation. Each of these situations was unique and some required creative solutions to ensure the safety of deposits. In all cases, the credit unions and DICO ensured that all depositors were protected from any loss of their deposit funds and public confidence in the sector was maintained.

During 2012, DICO recorded new provisions for insurance losses of \$1.53 million relating to the liquidation of two institutions. The provisions for losses are the expected shortfall on the realization of assets of these institutions after satisfying all creditor claims. As noted in our financial results, we also realized significant recoveries on losses incurred during the recent financial crisis. We believe the amounts realized supported the position DICO took in pursuing third parties. We continue to pursue recoveries from other third parties on those past claims.

DICO'S 2012 FINANCIAL SCORECARD (\$MILLIONS)

	DICO Plan	DICO Actual
Insurance Fund	\$125.2	\$147.5
Gross Insurance Provisions	\$ 5.0	\$ 4.0
Recovery of Prior Years Losses	0	\$ 20.0
Total Gross Operating Expenses	\$ 9.5	\$ 8.7
Total Net Operating Expenses	\$ 8.9	\$ 7.9
Return on Investments	1.0%	1.03%



Deposit Insurance Reserve Fund and Premiums

Pursuant to our governing statute, DICO is required to build a Deposit Insurance Reserve Fund (fund) to protect depositors and ultimately taxpayers. As a result of the recent recoveries noted above, DICO made considerable progress in reaching its interim fund target. At the end of 2012, the fund stood at 64 bp of insured deposits – near the top of our interim target range of 56 to 68 bp based upon our actuarial model. DICO continues to strive to protect member deposits through its deposit insurance program, which includes the assessment of the on-going adequacy of this fund, and its regulatory activities to reduce risk to the sector and its members. In light of significant changes in the economy and increased complexity in the financial sector since the fund was created, DICO will be re-assessing the fund's adequacy and target levels in 2013.

OUR STRATEGIES

Proactive and Balanced Risk-Based Regulation and Risk Management

As the prudential regulator and deposit insurer, the Corporation has the authority to respond to imprudent institutional and systemic risks and to ensure that prompt corrective action is taken as necessary. During the year DICO took appropriate measures to monitor and address any non-compliance with the Act and regulations. As a result, two administration orders were issued during the year

to promptly address non-compliance situations. Over the past year, DICO has continued to recruit highly qualified staff to address the need for specific skills and succession planning. We are very pleased to welcome many talented individuals who bring a unique set of skills and experience to DICO.

In 2012, DICO worked on a number of important initiatives. The Capital Adequacy Guideline was revised to ensure changes in accounting rules were reflected in capital rules. In addition, DICO finalized its guidance on Director Training and Qualifications for Class 1 and Class 2 institutions, which became effective for all directors elected or appointed on or after July 1, 2012. Institutions are now required to develop and enhance sound governance practices through ongoing director development within a common framework that incorporates a set of nine core competencies and four competency levels that are established by each institution based on its size and complexity, subject to minimum requirements set out in DICO's Guidance Notes. DICO supplemented this guidance with a series of webinars, an application guide, sample tools and a sector notice outlining DICO's criteria for assessing the adequacy of the institution's policies and practices relating to director training and qualifications.

As the result of significant changes that have occurred in the environment in which Ontario credit unions and caisses populaires operate, DICO completed an extensive review of the current differential premium system and developed a consultation paper that sets out proposed revisions to the regime. The consultation yielded comments worthy of further consideration which will be incorporated into a new proposal forthcoming in 2013.

Sound Corporate Governance

The Corporation prides itself on ensuring it operates within the highest standards of competence, professionalism and integrity. To this end, we regularly review and enhance our governance and management processes to ensure DICO is

accountable, transparent and fair in all of its dealings with its insured institutions as well as the public.

Effective Public and Stakeholder Awareness

Providing clear, concise information regarding deposit insurance coverage and other regulatory matters are key elements of DICO's ongoing efforts to ensure sustained public confidence in credit unions and caisses populaires is maintained. Our point of sale brochures and our comprehensive website are the primary tools to provide access to that information. Institutions, their members and the public may also contact DICO for information regarding our programs through our telephone information line and e-mail. During 2012, DICO answered in excess of 600 calls and e-mail inquiries. For further information about DICO and our programs, we invite stakeholders and readers to visit our website at www.dico.com.

Strong Partnerships

To ensure that we work together effectively with all stakeholders, DICO maintains memoranda of understanding with the Minister of Finance, the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario (FSCO), Central 1 Credit Union, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario, L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, FINTRAC and the Superintendent of the Financial Institutions Commission of British Columbia. In addition, we have several advisory committees comprised of key senior executives within the regulated sector, as well as Ministry of Finance and FSCO officials.

In the spirit of the co-operative movement we are also pleased to assist other jurisdictions across Canada and around the world in developing sound regulatory and depositor protection regimes for co-operative financial institutions. In 2012, we saw the establishment of the Credit Union Prudential Supervisors Association (CUPSA), which is comprised of Canadian credit union and caisse populaire deposit protection agencies and prudential Supervisors. CUPSA's purpose is to co-operatively

pursue effective regulation and supervision of the credit union and caisse populaire sector in Canada. We also periodically have the opportunity to interact with delegations from other countries which come to learn about the structure and regulatory framework of the Ontario credit union and caisse populaire sector.

We continue to chair the International Credit Union Regulators Network (ICURN) – a network of global credit union and caisse populaire regulators formed for the purpose of sharing information and experiences. This past year, DICO hosted the ICURN group in Toronto which presented a series of topics regarding guiding principles for enhancing governance of co-operative financial institutions, best practices for enterprise risk management and director training and qualifications.

LOOKING AHEAD

Ontario credit unions and caisses populaires will continue to strengthen and contribute to the financial and social fabric of Ontario. We also expect the sector will follow its past trend of consolidation and restructuring in order to improve efficiencies, profitability and service. The Board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario credit union and caisse populaire sector for the benefit of all its members and the Ontario economy. We look forward to the opportunity of continuing to demonstrate our commitment in 2013 and beyond.

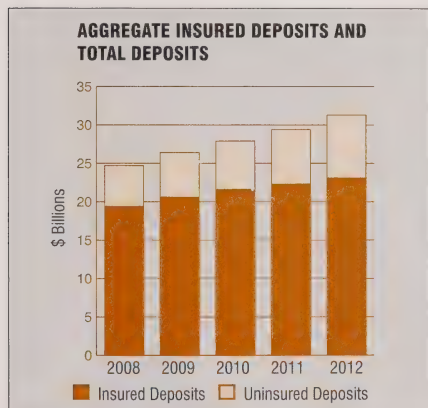
In closing, I would like to express my appreciation to our employees, who are an extremely dedicated group of professionals and the major source of DICO's corporate strength. I appreciate, as well, the advice and support that I continue to receive from DICO's Board of Directors. In particular, I am grateful to our Board Chair, Paul Mullins, for his ongoing wise counsel, guidance and support.

Andrew (Andy) Poprawa, CPA, CA, C.Dir.
President & CEO

Management's Discussion and Analysis

Sector Overview

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) provides protection for all eligible deposits held at Ontario credit unions and caisses populaires. Established by provincial legislation, deposit insurance is part of a comprehensive protection program in all Ontario credit unions and caisses populaires. DICO insures most deposits up to \$100,000 subject to the eligibility criteria and maximum coverage limits. Deposits held in registered savings plans are fully insured with no maximum limit. For more details regarding the basic coverage that is available for all eligible deposits please visit our web site www.dico.com.

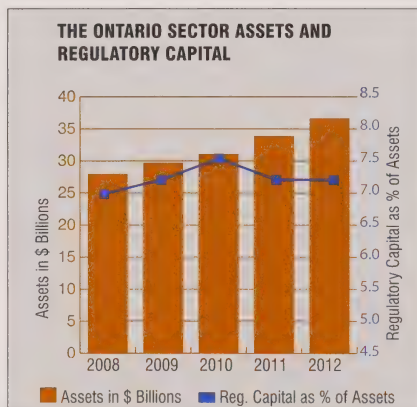


DICO fulfills its mandate in a complex and dynamic environment. The credit union and caisse populaire sector is well capitalized at an average of 7.2% of assets which remained stable from 2011. Mortgage securitizations and the valuation of future employee benefits were the areas which continue to have the largest downward pressure on aggregate sector capital.

The economy, the performance of insured institutions and legislative and regulatory developments are continually monitored. During 2012, the Ontario economy has experienced mixed results. Inflation in Ontario has been hovering at just under 1% as growth in GDP and consumer

demand has been sluggish. Manufacturing has declined reflecting the weakness in global demand for Ontario's products. The economy continues to operate at much less than full capacity. While General Motors has announced the closing of its Oshawa plant, they will be making a heavy investment in their Canadian Engineering Centre. Toyota has announced investments to increase production in their Ontario plants. Job growth has been mainly in full time private sector enterprises in and around southern Ontario lead by Toronto, Kitchener-Waterloo, Barrie, Ottawa and Kingston. Conversely, Windsor, Muskoka and the Kawartha regions have faced a decline in employment.

The Bank of Canada is continuing its low interest rate policy and is expected to delay further increases in rates for some time. This is dependent on the success of economic policies to help stimulate growth and the continued economic turmoil around the globe. The impact on earnings from lower interest rates in the past year is estimated at \$53 million, primarily due to continued lower residential mortgage and commercial loan yields.



The housing sector has not experienced the same sharp downward trend as the US, however, it has begun to moderate even though interest rates have remained at a historically low level. House prices

and sales, while increasing, are doing so at a lower rate than in previous years. Housing sales and starts, while still growing, have trended lower having been driven down by the government's tightening of mortgage lending rules. Household and consumer debt remains high as the Bank of Canada continued to warn Canadians about the dangers of carrying high levels of debt as interest rates will eventually rise leaving borrowers with larger payments they may no longer be able to support. Potential credit defaults could have a negative impact on the sector. While the economy has seen some modest improvement in 2012, Ontario's recovery and economic growth is expected to remain slow for some time along with continued weakness in the U.S. and Europe.

DICO'S SECTOR PROFILE AT A GLANCE

	2012	2011
Number of Institutions	143	152
Total Assets (billions)	\$36.6	\$33.8
Total Deposits (billions)	\$31.3	\$29.4
Insured Deposits (billions)	\$23.1	\$22.3
Insured Deposits as a % of Total Deposits	74%	76%
Regulatory Capital Ratio (Leverage Basis)	7.20%	7.20%
Asset Quality (loan costs as a % of Average Assets)	0.12%	0.11%
Profitability (net income as a % of Average Assets)	0.37%	0.51%

Overview of Ontario Credit Unions and Caisses Populaires

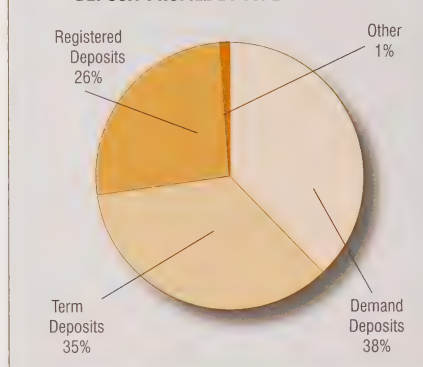
During 2012 the long-term trend of consolidation continued. The number of active insured institutions declined by nine, to a total of 143, as a result of mergers or wind-ups. The sector lost five Class 1 institutions with the remainder being Class 2 institutions as smaller institutions continue to merge with larger ones to form stronger institutions, reducing the risk in the sector. Today, about 51% of the assets of the Ontario sector are held by the largest eight insured institutions while 5% of assets are held by the smallest 64 institutions. This distribution of assets remains an interesting and challenging dynamic within the industry. Further consolidation is expected as institutions look to grow and protect their members' assets.

SECTOR PROFILE BY ASSET SIZE



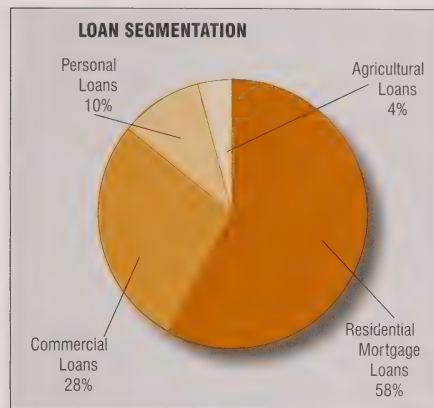
Growth in aggregate on-balance sheet assets however, increased year over year by 8.3% to \$36.6 billion. Deposits grew by 6.5% to \$31.3 billion led by strong growth in term deposits of 9% and registered deposits of 6.6%. Brokered deposits account for 2% of total deposits.

DEPOSIT PROFILE BY TYPE

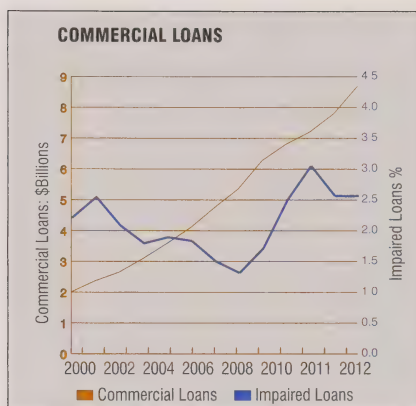


Total residential mortgage loans in 2012 reached \$17.8 billion with securitizations accounting for \$1.6 billion of the total. Growth, net of securitizations, was 7.75% in 2012 as compared to 7.44% in 2011. The commercial loan growth remained strong at 10% reaching \$8.6 billion in 2012 (8% in 2011). While these loans generally have a better rate of return, they also bring an increased level of risk due to their unique and complex nature with respect to underwriting and underlying valuation of the security pledged. The personal loan

portfolio contracted in 2012 by 1.2% to \$2.9 billion (0.2% in 2011), representing a declining portion of the total loan portfolio mix of 9.6% in 2012 (10.6% in 2011) as members seek to reduce their unsecured debt load.



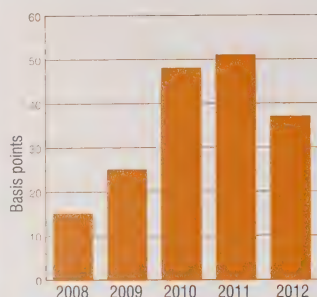
Throughout 2012 the sector's aggregate credit risk, as measured by aggregate loan costs and delinquency, remained relatively stable as market and economic conditions marginally improved. Notwithstanding this modest improvement, the coverage ratio (loan allowances as a percentage of impaired loans) has declined to 37% compared to 41% in 2011. Gross delinquency greater than 30 days declined to 106 bp of total loans from 116 bp in 2011 although this remains well above historical levels. Loan costs also increased marginally to 12 bp (11 bp in 2011). Delinquency levels and impairments in commercial lending are still a concern. Commercial loan delinquencies greater than 30 days improved to 197 bp from 211 bp in 2011 while loan impairments increased marginally to 260 bp of total loans from 256 bp in 2011.



At the end of 2012 liquidity continued to decrease to 12.94% compared to 13.7% in 2011 as the result of unfavourable treatment of mortgage securitizations under IFRS. Aggregate capital remained stable at 7.2% of assets (7.2 % in 2011). Regulatory capital is comprised of retained earnings (60%), investment and patronage shares (30%) and membership shares (3%). All but two insured institutions, which are being closely monitored, met the prescribed statutory minimum capital requirements.

Profitability during 2012 declined to 37 bp from 51 bp in 2011. Last year, there were two large extraordinary gains that had accounted for approximately 13 bp of return on average assets. Thirteen institutions experienced operating losses during 2012. These institutions are being closely monitored to ensure that the underlying reasons for the losses are being rectified and sufficient capital is being injected by members to support their continued viability.

EARNINGS IN THE ONTARIO SECTOR



During 2012, adherence to the Standards of Sound Business and Financial Practices improved as measured by the results of the Examination program. At the end of the year, 87% of insured institutions (based on assets), were in full compliance with all standards compared to 83% in 2011. Weakness in credit risk management remains the main cause of institutions not being in full compliance with the standard.

DICO's Differential Premium System (DPS) is based on the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk.

The average premium rate remained stable at \$1.15 in 2012 versus \$1.14 in 2011. The table below indicates the aggregate DPS ratings at the end of 2012.

ANNUAL RISK PREMIUM SUMMARY						
(as a percentage of total assets)						
PREMIUM RATE (\$ PER \$1,000)	RISK LEVEL	2012	2011	2010	2009	2008
1.00	Low	30%	53%	47%	26%	32%
1.15	Low +	60%	34%	34%	53%	56%
1.40	Moderate	8%	10%	10%	16%	9%
1.75	High	2%	2%	8%	3%	1%
3.00	High +	0%	1%	1%	2%	2%

In the context of a continuing low interest rate and competitive market environment, the Ontario credit union and caisse populaire sector has further consolidated and, at the same time, grown to expand services to its members and communities across the province. While profitability in some insured institutions continues to be a concern for their future viability, the sector remains relatively stable and plays an important and increasing role in the financial and economic landscape in Ontario providing cost effective banking alternatives to Ontarians.

Legislative and Regulatory Developments

Amendments to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act* and revised Regulation, which came into force October 1, 2009 provide credit unions and caisses populaires with augmented capabilities to compete in the financial services marketplace. In addition, DICO's role, responsibilities and powers were expanded to include solvency regulation with broader scope to protect depositors and members and to contribute to the stability of the sector.

During 2012, DICO received six applications relating to asset purchase and sales, one application relating to obtaining a capital variation and one application relating to the increase in lending limit. Six applications were approved with the remaining two withdrawn. In addition, DICO also issued two Administration orders.

Information regarding DICO's regulatory powers and activities, including criteria, guides and service standards is available on its web site www.dico.com.

2012 Financial Overview

This section provides a review of the Corporation's financial performance for the year ended December 31, 2012. As of January 1, 2011, the Corporation's financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). The fiscal year ended December 31, 2012 represents the Corporation's second annual reporting period under IFRS.

Highlights:

- Premium income increased \$0.9 million or 3.5% to \$25.2 million. The modest increase was mainly due to the growth of the sector's insured deposits.
- Provision for insurance losses for the current year totaled \$1.5 million and the recovery of provision for prior years' insurance losses totaled \$17.5 million which resulted in a net recovery of provision for losses of \$16 million in 2012. Included in the recovery was the successful settlement of a number of claims against third parties and a reduction of the general accrual for losses.
- Operating expenses, before recoveries, were \$8.7 million which was in line with last year's expenses. Recovery of operating expenses was lower by \$1.2 million largely because of fewer new institutions under DICO's various intervention programs during 2012. DICO's policy is to charge pre-established fees to institutions under various programs to recover part of the administrative costs.
- The Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) rose by \$34.6 million, increasing the DIRF balance to \$147.5 million at December 31, 2012. The fund represents 64 bp of the sector's total insured deposits, an improvement of 13 bp from 2011. The increase was primarily attributed to the recovery of provisions for prior year's insurance losses and the controlled operating expense growth for the year.

Impact of adoption of the amended IAS 19 – Employee benefits

The Corporation has elected to apply the International Accounting Standards Board ("IASB")'s amended IAS 19 – Employee benefits, effective January 1, 2012. The standard applies to DICO's defined benefit plan which provides future non-pension post-retirement benefits to all eligible retirees and dependents. The amendments eliminate the existing option to defer actuarial gains and losses (corridor approach) and require changes from remeasurement of defined benefit plan assets and liabilities to be recognized in full in the statement of other comprehensive income ("OCI").

The full impact of this transition and reconciliation on DICO's financial position and financial performance is disclosed in Note 16 of the Notes to the Financial Statements as at December 31, 2012. In summary, the remeasurement of the defined benefit plan's obligation has contributed to the one-time charge to the DIRF of \$249 thousand at January 1, 2011, an adjustment of \$5 thousand to 2011 operating expense and has increased the accumulated other comprehensive loss by \$750 thousand as at December 31, 2012.

Premium income

For the year ended December 31	2012	2011	2010	Change from 2011		Plan 2012
(\$ thousands unless indicated)						
	\$	\$	\$	\$	%	\$
Premium Income	25,193	24,342	21,196	851	3.5%	25,400
Average premium rate per thousand of insured deposits	\$1.15	\$1.14	\$1.03	\$0.01	0.9%	\$1.13

Premium income increased \$851 thousand or 3.5% to \$25.2 million in 2012. The increase was primarily due to the growth of the sector's insured deposits. The average premium rate based on the total premiums billed in 2012 was \$1.15 per thousand of insured deposits compared with \$1.14 in 2011.

Differential premium rates in effect for 2012 were the same as 2011, with the same five premium tiers. Premiums are based on the amount of insured deposits reported by insured institutions as of their fiscal year ends, calculated in accordance with the differential premium risk classification system (rates ranging from \$1.00 to \$3.00 per thousand of insured deposits).

Premium Class	1	2	3	4	5
Risk Rating	Low	Low +	Medium	High	High +
Premium Rate	\$1.00	\$1.15	\$1.40	\$1.75	\$3.00

(Recovery) provision for deposit insurance losses

For the year ended December 31 (\$ thousands unless indicated)	2012	2011	2010	Change from 2011		Plan 2012
	\$	\$	\$	\$	%	\$
Provision for current year losses	1,532	1,100	1,550	432	39%	5,000
(Recovery) of provision for prior's year losses	(17,569)	(1,197)	(44)	-16,372	1368%	-
Net (recovery) provision for insurance losses for the year	(16,037)	(97)	1,506	-15,940	16433%	5,000

At December 31, 2012, the Corporation recorded \$1.53 million of specific provisions for current year losses with respect to two institutions in Liquidation and Administration. Recovery of provisions for prior years' losses in 2012 amounted to \$17.57 million which were largely due to the settlement of a number of outstanding claims against third parties. The recovery also included the reduction of the general accrual for losses by \$1.5 million and some minor recoveries and adjustments to the provisions of a few institutions in Liquidation.

The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the losses it is likely to incur as of December 31, 2012. It includes the specific and general provision for insurance losses. During 2012, two new institutions were placed in Liquidation and one new institution was put under Administration. At the end of the year, DICO managed 26 institutions in Liquidation, one in Administration and one in Supervision.

Operating expenses

For the year ended December 31 (\$ thousands unless indicated)	2012	2011	2010	Change from 2011		Plan 2012
	\$	\$	\$	\$	%	\$
Gross operating expenses	8,696	8,673	7,537	23	0.3%	9,459
Recovery of operating expenses	(822)	(2,025)	(391)	1,203	-59.4%	(538)
Net operating expenses	7,874	6,648	7,146	1,226	18.4%	8,921

Gross operating expenses, including salaries and benefits, totaled \$8.7 million for the year, just a modest increase of \$23 thousand or 0.3% from last year. Salaries and personnel benefits increased \$475 thousand or 8% from 2011, mainly attributable to the accrual of benefits for the employee retention plans for key management personnel for the purpose of ensuring effective transition and succession planning. The increase

in personnel expense was offset by reduced third party examination costs (\$116 thousand or 26%) and a significant decrease in legal fees (\$336 thousand or 88%) as there were no major regulatory legal issues during the year. DICO continues to focus on improving efficiency in addressing insurance risks by strengthening our internal examination resources and reducing reliance on third party examiners.

Recovery of operating expenses consists mainly of administrative costs of managing the estates of institutions in Liquidation and fees charged to institutions in Supervision and Administration. The decrease of recoveries by \$1.2 million in 2012 was due to fewer new institutions being placed into Liquidation and other programs.

Investments

DICO's investment portfolio is the prime source of funds to meet potential deposit insurance claims from depositors in insured institutions. DICO's investment policy is formulated to ensure that the Corporation has the resources readily available to pay out insured deposits when warranted. Our key objectives are to achieve an appropriate balance between liquidity, investment security and yield, as well as compliance with the requirements of both the provisions of the Income Tax Act and Regulation 237/09 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* (the "Act"). The assets in DICO's portfolio are invested and managed by Ontario Financing Authority ("OFA") in accordance with an Investment Management Agreement.

As at December 31, 2012, DICO's investment portfolio under OFA's management increased to \$131.8 million, a net increase of \$39.5 million for the year. The portfolio was comprised of 58% Canadian government (federal and provincial) securities and 42% bankers' acceptances/deposit notes of Canadian chartered banks. Since June 2012 the portfolio includes government bonds laddered at various terms, from 6 months to a maximum of 3.25 years. These investments represent 8.9% (\$11.8 million) of DICO's total portfolio at the end of the year. As at December 31, 2012 the effective yield of the short-term investments averaged 1% and the longer term investments (laddered bonds) averaged 1.34%. The weighted average yield of the total investments as of December 31, 2012 was 1.18% (2011 – 0.85%), with weighted average days to maturity of 105 (2011 – 62 days). The Corporation's exposure to market, credit and interest rate risks is very minimal due to its conservative portfolio and short-term duration.

In 2011 and 2012, DICO purchased the CUCO Co-op Class B shares held by a number of credit unions in Liquidation in order to facilitate the orderly wind-down of their business. Total purchased cost was \$442 thousand with the fair market value of \$641 thousand at December 31, 2012. All investments are classified as available-for-sale. These investments are measured at fair value at the end of the reporting period with unrealized gains and losses recorded in other comprehensive income until realized or sold.

Deposit insurance advance recoverable

DICO is responsible under the Act to pay deposit insurance claims from depositors up to statutory limits when the insured institution is no longer able to meet its obligations to depositors. Provisions for losses are estimated based on the net costs to DICO's insurance fund after the anticipated realization of assets and other recoveries of the failed institution. When funds advanced in respect of deposit insurance claims are in excess of the estimated loss provision at the end of the reporting period, the balance is reported as deposit insurance advance recoverable on the statement of financial position.

After recording the recoveries and provisions for insurance losses for the year, the insurance advance recoverable balance was reduced to \$22.8 million (2011: \$27.3 million) as at December 31, 2012, a net change of \$4.5 million.

Accrual for deposit insurance claims

The accrual for deposit insurance claims represents the amount of losses for which advances have not been made at the date of the Statement of Financial Position. The total includes both provisions for specific losses and a general accrual for losses. As of December 31, 2012 total accruals amounted to \$4.8 million, of which \$3.5 million represented the general accrual for losses and the balance of \$1.3 million represented the accruals of specific provisions. The general accrual for loss of \$3.5 million (2011- \$5.0 million) reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in insured institutions.

Employee benefits obligation

As at December 31, 2012, the accrued non-current employee benefits totaled \$5.3 million, which includes DICO's pension plans, future non-pension post-retirement benefit plan and key management personnel retention plans, increased \$766 thousand or 17% from 2011. Of this \$342 thousand was attributable to the increased accrual of the defined benefit obligation (non-pension, post-retirement benefits) as a result of the amended IAS 19, as explained in the financial overview section on page 17. The remaining increase was the combination of accrued supplemental and auxiliary pension plan obligations as well as the accrued benefits for key management personnel retention plans for the purpose of ensuring effective succession planning.

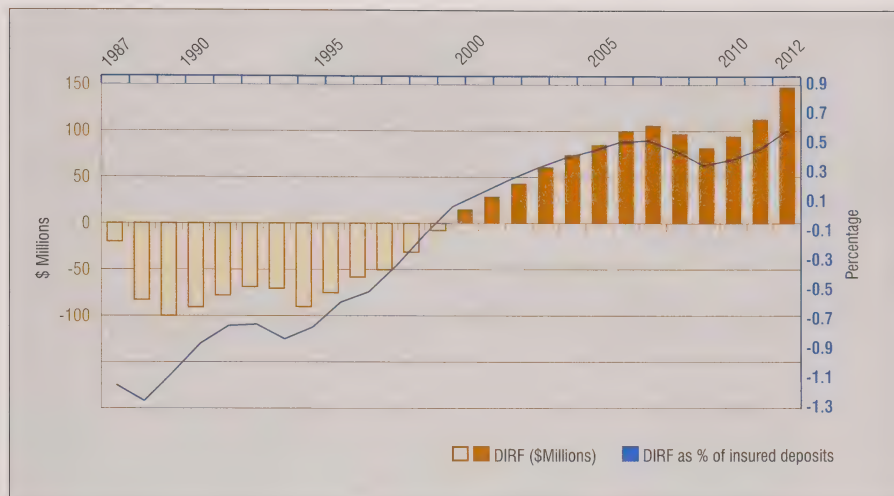
Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)

DICO is responsible for providing insurance against the loss of part or all of the deposits with Ontario credit unions and caisses populaires. One of the primary mechanisms to ensure that deposit funds are well insured is the maintenance of a deposit insurance reserve fund ("DIRF"). In order to ensure that the DIRF is sufficient to cover its insurance risks, DICO evaluates the adequacy of the fund and of its liquidity requirements on a regular basis. DICO, with the assistance of an actuarial consulting firm, has developed a sophisticated model to determine the appropriate range of the fund size based on a number of principles, assumptions and other factors which include criteria such as the risk profile of insured institutions, economic conditions, premium revenue, interest rates, loss history, risk migration and sector growth. The assumptions and other factors used in the model are updated regularly to account for changes in the sector's environment.

In order to determine the capacity of the fund to withstand insurance losses, DICO uses a confidence level of 95%. This level assumes there is a 95% degree of confidence that the fund would be sufficient to withstand potential losses over a 20 year period without going into a deficit position. Under these assumptions and parameters, DICO has currently established an interim fund target range of between 56 bp and 68 bp of insured deposits. In the event that the fund falls below the minimum target range (56 bp) for any length of time, DICO is required to take appropriate steps to restore the DIRF to be within the established target range.

For the year ended December 31 (\$ thousands unless indicated)	2012	2011	2010	Change from 2011		Plan 2012
	\$	\$	\$	\$	%	\$
DIRF	147,531	112,960	94,304	34,571	30.60%	125,167
% of Sector Insured Deposits	0.64%	0.51%	0.44%	-	0.13%	0.54%
Estimated Sector Insured Deposits (\$billions)	23.1	22.3	21.5	0.8	3.59%	23.2

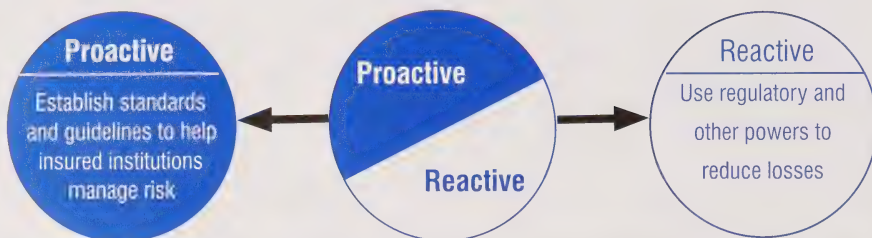
Deposit Insurance Reserve Fund



As at December 31, 2012 the DIRF reached \$147.5 million, up \$34.6 million or 30.6% from a year ago. It represented 64 bp of the sector's estimated insured deposits, 13 bp better than last year. The increase was largely attributable to the recovery of insurance loss provisions as a result of the successful settlement of a number of outstanding claims against third parties. Another contributing factor was the controlled operating expense growth for the year. The net increase of \$34.6 million to the DIRF for the year was the result of total income of \$26.4 million and net insurance provisions recovery of \$16 million, offset by net operating expenses of \$7.9 million.

DICO's Strategic Plan 2013-2015

STRATEGIC GOALS



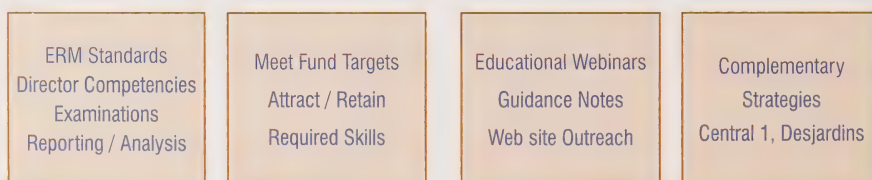
DICO MANDATE

To Protect Depositors and Contribute to the Sector's Stability

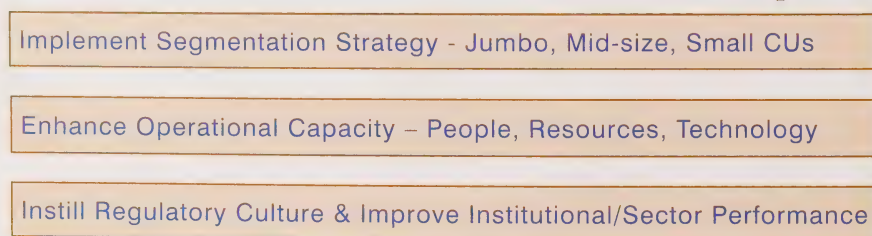
KEY STRATEGIC OBJECTIVES



MAJOR INITIATIVES/PRIORITIES



ENABLING STRATEGIES



DICO's Risk Management

DICO's risks are managed in the context of our Enterprise Risk Management Framework (ERM) – a well defined set of Board approved risk management policies and practices, including a well defined risk appetite, to ensure that the Board, the Risk Oversight Committee of the Board and management understand and respond to the risks to which we are exposed. The ERM is reviewed in detail annually and is a primary driver in the development of DICO's operational business plan and budget each year.

Overview of DICO's Assessment of Significant Risks

Description of Risk	Risk Level/ Direction
DEPOSIT INSURANCE AND REGULATORY RISKS:	
Risk Assessment / Monitoring Risk: The risk that DICO does not promptly or systematically identify insured institutions that pose an unacceptable level of insurance risk resulting in financial loss.	LOW ↔
Risk Management / Intervention Risk: The risk that DICO does not take appropriate action with respect to an unacceptable level of insurance risk posed by an insured institution resulting in financial loss including: <ul style="list-style-type: none"> • Risk Management Risk • Capital Adequacy Risk • Systemic Risk • Confidence Risk 	MODERATE ↔
Loss Management Risk: The risk that DICO does not take appropriate action to manage insured institutions under Administration resulting in increased financial loss including: <ul style="list-style-type: none"> • Loss Management Risk • Bonding Insurance Risk • Litigation Risk 	LOW ↔
Liquidation Risk: The risk that DICO does not take appropriate action to manage the process of liquidating an institution resulting in increased financial loss and loss of reputation.	LOW ↔
Regulatory Risks: The risk that DICO fails to meet its regulatory responsibilities as solvency regulator including: <ul style="list-style-type: none"> • Prudential Standards Risk • Non-Compliance Risk 	LOW / MODERATE ↔
DICO'S CORPORATE RISKS	
Strategic Risks: The risk that the Board and senior management will select inappropriate long term strategies, fail to provide leadership or not properly implement strategies that may increase exposure to the Corporation including: <ul style="list-style-type: none"> • Political Risk • Strategic Direction Risk • Reputation Risk • Communications Risk 	LOW ↔
Operational Risks: The risk that the Corporation fails to maintain appropriate internal operations and controls so that it does not incur reputational and/or financial losses including: <ul style="list-style-type: none"> • Business Continuity Risk • Liability/Litigation Risk • Property Risk • Health & Safety Risk • Technology & Technology Support Risk • Outsourcing Risk • Human Resources Risk 	MODERATE ↓
Financial Risks: DICO's risk of loss associated with managing its assets and liabilities including: <ul style="list-style-type: none"> • Adequacy of the Deposit Insurance Reserve Fund Risk • Adequacy of DICO's Provisions • Liquidity Risk • Investment / Market Risk • Internal Controls Risk 	LOW / MODERATE ↔
Compliance Risks: DICO's risk of loss resulting from failure to comply with all applicable legislation and directives including: <ul style="list-style-type: none"> • Credit Unions and Caisses Populaires Act Risk • Management Board of Cabinet Risk • Income Tax Act Risk • Human Resources Legislation Risk • Other legislative Risks 	LOW ↔

Balanced Scorecard Overview 2012 - 2015

- ▲ Planned progress on schedule and within budget
- ▼ Slippage in terms of time to completion and/or budget variances
- ▶ In progress or deferred

DICO's Mission: To protect depositors and contribute to the stability of the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector

STRATEGIC OBJECTIVES	2012 RESULTS	2013-2015 PLANNED KEY INITIATIVES	KEY PERFORMANCE INDICATORS
<p>PROACTIVE AND BALANCED RISK-BASED REGULATION AND RISK MANAGEMENT</p> <p>DICO must continually stay alert to indicators of risk and the emergence of new risks so that it can respond quickly to manage insurance risk.</p> <p>The Corporation is focused on continuing to build its strength in risk assessment, risk management, loss management and in its regulatory role.</p>	Risk and Regulatory Compliance Assessment		
	<ul style="list-style-type: none"> Improved Risk Assessment Profile process ▲ High risk /non-compliant institutions identified within 30 days of reporting/examinations ▲ Enhanced early warning systems (flags) ▲ ERM Implemented for institutions over \$250M of assets ▲ Director Competency Standards issued ▲ Expanded In-house examination capacity ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> New early warning systems (flags) Expanded evaluation of sector risks Continue to strengthen in-house examination capacity High risk/non-compliant institutions identified within 30 days of reporting/ examinations ERM for all Insured Institutions 	<ul style="list-style-type: none"> Compliance with regulations and Standards of Sound Business & Financial Practices Timely Identification of non-compliance and high risk institutions
	Risk Management		
	<ul style="list-style-type: none"> All institutions meeting defined criteria in appropriate program ▲ Improved risk ratings for institutions in programs ▲ Reviewed criteria for Supervision and Administration ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Assign high risk institutions to appropriate programs Document all risk management processes 	<ul style="list-style-type: none"> All institutions in appropriate programs based on risk profiles Improvement of risk profiles for institutions in Supervision
	Failure Resolution		
	<ul style="list-style-type: none"> Failure resolution strategies in place ▲ Public confidence maintained ▲ Losses minimized ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Appropriate failure resolution strategies employed Continuation of services for members and depositors Mitigate losses to DIRF 	<ul style="list-style-type: none"> Institutions in appropriate programs based on defined criteria Public confidence maintained Losses minimized
	Depositor Payouts and Liquidations		
	<ul style="list-style-type: none"> Timely Depositor pay outs ▲ Timely, accurate completion of liquidations ▲ Maximized collections and recoveries from legal actions recoveries ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Timely depositor pay outs Timely, accurate completion of liquidations Maximize collections and recoveries from legal actions 	<ul style="list-style-type: none"> Depositors paid within 30 days Recoveries maximized Public confidence maintained

STRATEGIC OBJECTIVES	2012 RESULTS	2013-2015 PLANNED KEY INITIATIVES	KEY PERFORMANCE INDICATORS
SOUND CORPORATE GOVERNANCE To maintain stakeholder and public confidence DICO must demonstrate that it is governed and managed in an efficient and effective way. To achieve this DICO will maintain sound governance, manage its significant risks (ERM) and work to ensure that sufficient funds are available to protect depositors.	Regulatory Actions		
	<ul style="list-style-type: none"> Guidelines published ▲ Regulatory orders and approvals issued as needed ▲ Service standards met ▲ Webinars for management and directors of insured institutions ▲ Implemented director competency standards ▲ New/revised Self-Assessment Workbook, Examination Guide, Process Guides ► 	<ul style="list-style-type: none"> New/revised Self-Assessment Workbook, Examination Guide, Process Guides Publish Guidelines & Guidance Notes Issue orders as required Webinars for management and directors of insured institutions 	<ul style="list-style-type: none"> Effective governance Improved understanding and compliance Consistent application Service standards met for Regulatory approvals Transparent processes
	Sound Governance		
	<ul style="list-style-type: none"> Compliance with Act, Directives and policies ▲ Net operating expenses \$7.9M or \$1M under budget ▲ HR & IT strategies in place ▲ Ombudsman function in place ▲ Risk based Internal Audit ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Compliance with Act and policies Compliance with all laws and Directives and DICO policies Net operating expenses \$8.8M HR & IT strategies in place Ombudsman function in place 	<ul style="list-style-type: none"> Meeting corporate objectives Compliance with statutes, Directives & Policies Budget targets met Internal staff resources strengthened Effective complaints mechanism
	Effective Enterprise Risk Management (ERM)		
	<ul style="list-style-type: none"> ERM updated and expanded ▲ Internal Audit recommendations implemented ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> ERM continually updated and improved 	<ul style="list-style-type: none"> Identification and management of all material risks Integration of ERM with Business Plan and Budget
	Adequate Deposit Insurance Reserve Fund		
	<ul style="list-style-type: none"> DIRF reached \$147.5M ahead of the minimum \$125.2M target for the year ▲ Provincial Line of Credit in place ▲ Premium recommendation to the Minister ▲ Discussion paper released on proposed revisions to DIRF ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Develop revised proposal for DPS Develop DIRF target range and strategy Negotiate an appropriate Provincial Line of Credit 2013 year end DIRF projected at \$161M or 67 bps of insured deposits 	<ul style="list-style-type: none"> Minimum fund targets achieved Appropriate liquidity to meet insurance/ dissolution needs Preservation of capital and rate of investment return

STRATEGIC OBJECTIVES	2012 RESULTS	2013-2015 PLANNED KEY INITIATIVES	KEY PERFORMANCE INDICATORS
EFFECTIVE PUBLIC AND STAKEHOLDER AWARENESS DICO must ensure that the public and other stakeholders have ready access to deposit insurance information and a clear & transparent understanding of DICO's role, standards & actions.	Comprehensive Web site		
	<ul style="list-style-type: none"> Web site continually updated ▲ Deposit Insurance audio information ► 	<ul style="list-style-type: none"> Update Q&As for consumers Implement accessibility software 	<ul style="list-style-type: none"> Transparency and accessibility of all appropriate information
	Toll-free Information Service		
	<ul style="list-style-type: none"> Toll free help line in place ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Maintain bilingual help line 	<ul style="list-style-type: none"> Utilization and response times
	Point of Sale Consumer Information		
STRONG PARTNERSHIPS To have the most expertise and impact DICO needs to work effectively with the government, sector / stakeholder representatives and other national and international deposit insurers.	<ul style="list-style-type: none"> Point of sale information available for all institutions ▲ Quick Reference Guide for front line staff ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Revised Information Brochure Expanded Quick Reference Guide for front line staff 	<ul style="list-style-type: none"> Informative Brochures Decals Quick Reference Guide
	Communications		
	<ul style="list-style-type: none"> Communications plan in place ▲ Annual Meeting April 19 ▲ Regular Sector Releases, Sector Outlooks etc. ▲ Timely Webinars on current topics ▲ 2 Regional meetings - DICO's Board/Mgmt. and CU/CP stakeholders ▲ Positive feedback ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Continually updated communication strategy Annual Meeting Timely webinars on current topics Timely publication of sector information 	<ul style="list-style-type: none"> Consistent messages from DICO Effective annual / regional meetings Stakeholder feedback
	Strategic Alliances		
	<ul style="list-style-type: none"> Memoranda of understanding in place with strategic partners ▲ Effective working relationships ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Maintain MOUs and effective working relationships 	<ul style="list-style-type: none"> Partners' (stakeholders and DICO's) satisfaction - feedback
	Stakeholder Relations		
	<ul style="list-style-type: none"> Consultations process on Differential Premium System, director competencies, etc. ▲ Advisory Committees and Working Groups ▲ Annual Meeting April 19 ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Advisory Committees and Working Groups Consultation on all significant issues Annual Meeting April 11 2 Regional Meetings 	<ul style="list-style-type: none"> Partners' (stakeholders and DICO) satisfaction - feedback Awareness of stakeholder issues and support for DICO's initiatives

Management's Responsibility

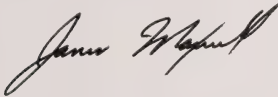
The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in conformity with International Financial Reporting Standards.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that the Corporation's assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.



Andrew (Andy) Poprawa, CPA, CA, C.Dir.
President & CEO



James Maxwell, CHRP, FLMI
Chief Administrative and Financial Officer

Toronto, Canada

March 20, 2013

Independent Auditors' Report



KPMG LLP

To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario:

We have audited the financial statements of Deposit Insurance Corporation of Ontario ("the Corporation"), which are comprised of the Statement of Financial Position as at December 31, 2012, and the Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund, Comprehensive Income and Cash Flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform an audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's

judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Corporation's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Corporation's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2012 and the results of its operations, changes in the Deposit Insurance Reserve Fund, comprehensive income and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

A handwritten signature in black ink that reads 'KPMG LLP' with a horizontal line underneath.

Chartered Accountants, Licensed Public
Accountants
March 20, 2013
Toronto, Canada

Statement of Financial Position

(in thousands of dollars)

	Notes 16	December 31, 2012	December 31, 2011	January 1, 2011
ASSETS				
Current assets				
Cash and cash equivalents		\$ 2,284	\$ 1,710	\$ 1,867
Investments	5	119,986	92,294	68,390
Premiums receivable		3,050	4,002	3,940
Prepaid expenses and other receivables		729	1,002	318
Total current assets		126,049	99,008	74,515
Non-current assets				
Investments	5	11,835	-	-
Deposit insurance advances recoverable		22,753	27,333	32,632
Property, plant and equipment, net	7	445	517	1,416
Intangible assets, net	8	666	795	-
Other investments	5	641	517	-
Total non-current assets		36,340	29,162	34,048
Total assets		\$ 162,389	\$ 128,170	\$ 108,563
LIABILITIES				
Current liabilities				
Payables and accruals		\$ 803	\$ 649	\$ 646
Deferred premium income		3,436	4,178	3,893
Total current liabilities		4,239	4,827	4,539
Non-current liabilities				
Payables and accruals		952	933	941
Employee benefits	9	5,275	4,509	3,455
Accrual for deposit insurance claims	6	4,768	5,286	5,275
Total non-current liabilities		10,995	10,728	9,671
Total Liabilities		\$ 15,234	\$ 15,555	\$ 14,210
EQUITY				
Accumulated other comprehensive income (loss)		\$ (376)	\$ (345)	\$ 49
Deposit Insurance Reserve Fund		147,531	112,960	94,304
Total Equity		\$147,155	\$ 112,615	\$ 94,353
Total Liabilities and Equity		\$162,389	\$ 128,170	\$ 108,563

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:


Director


Director

Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

(in thousands of dollars)

	Notes	Year ended December 31, 2012	2011
INCOME			
Premium income	4	\$ 25,193	\$ 24,342
Other income		1,215	865
		<u>26,408</u>	<u>25,207</u>
EXPENSES			
Salaries and benefits		6,445	5,970
Operating expenses		2,251	2,703
Recovery of operating expenses		(822)	(2,025)
		<u>7,874</u>	<u>6,648</u>
Excess of income over operating expenses		18,534	18,559
Net (recovery) provision for insurance losses	6	(16,037)	(97)
Excess of income over total expenses		<u>34,571</u>	<u>18,656</u>
Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year		112,960	94,304
Deposit Insurance Reserve Fund, end of year		<u>\$ 147,531</u>	<u>\$ 112,960</u>

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Comprehensive Income

(in thousands of dollars)

	Year ended December 31,	
	2012	2011
Excess of income over total expenses	\$ 34,571	\$ 18,656
Other comprehensive income:		
Unrealized gains on available-for-sale investments arising during the year	83	42
Unrealized gains on available-for-sale investments acquired from liquidated institutions arising during the year	75	125
Actuarial loss on post-retirement, non-pension benefits arising during the year	(189)	(561)
Total other comprehensive income (loss)	(31)	(394)
Comprehensive income	\$ 34,540	\$ 18,262

Statement of Accumulated Other Comprehensive Income

(in thousands of dollars)

	Year ended December 31,	
	2012	2011
Accumulated other comprehensive income (loss), beginning of year	\$ (345)	\$ 49
Sale of available-for-sale investment from opening balance of accumulated other comprehensive income	(91)	(49)
Unrealized gains on available-for-sale investments arising during the year	174	91
Unrealized gains on available-for-sale investments acquired from liquidated institutions arising during the year	75	125
Actuarial loss on post-retirement, non-pension benefits arising during the year	(189)	(561)
Net change during the year	(31)	(394)
Accumulated other comprehensive income (loss), end of year	\$ (376)	\$ (345)

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Changes in Equity

(in thousands of dollars)

	Actuarial loss on post- retirement, non-pension benefits *	Unrealized gains (losses) on available- for-sale investments *	Deposit Insurance Reserve Fund	Total equity
Balance at January 1, 2011	\$ -	\$ 49	\$ 94,304	\$ 94,353
Total comprehensive income for the year:				
Excess of income over total expenses			18,656	18,656
Other comprehensive income:				
Net change in fair value of available-for-sale investments		42		42
Net change in fair value of available-for-sale investments acquired from liquidated institutions		125		125
Net change in fair value of post-retirement, non-pension benefits	(561)			(561)
Total comprehensive income (loss) for the year	(561)	167	18,656	18,262
Balance at December 31, 2011	\$ (561)	\$ 216	\$ 112,960	\$ 112,615
Balance at January 1, 2012	\$ (561)	\$ 216	\$ 112,960	\$ 112,615
Total comprehensive income for the year:				
Excess of income over total expenses			34,571	34,571
Other comprehensive income:				
Net change in fair value of available-for-sale investments		83		83
Net change in fair value of available-for-sale investments acquired from liquidated institutions		75		75
Net change in fair value of post-retirement, non-pension benefits	(189)			(189)
Total comprehensive income (loss) for the year	(189)	158	34,571	34,540
Balance at December 31, 2012	\$ (750)	\$ 374	\$ 147,531	\$ 147,155

* Accumulated other comprehensive income

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Cash Flows

(in thousands of dollars)

		Year ended December 31,	
	Notes	2012	2011
Cash flows from operating activities:			
Excess of income over total expenses		\$ 34,571	\$ 18,656
Adjustments for:			
Net (recovery) provision for insurance losses		(16,037)	(97)
Loss on disposal of property, plant and equipment		-	1
Unrealized gains on available-for-sale investments arising during the year		(31)	(394)
Depreciation of property, plant and equipment	7	159	189
Amortization of intangible assets	8	129	107
		<u>18,791</u>	<u>18,462</u>
Changes in:			
Premiums receivable		952	(62)
Prepaid expenses and other receivables		273	(684)
Payables and accruals		173	(5)
Deferred premium income		(742)	285
Employee benefits		766	1,054
		<u>1,422</u>	<u>588</u>
Net deposit insurance recoveries	6	<u>20,099</u>	<u>5,407</u>
		<u>40,312</u>	<u>24,457</u>
Cash flows from investing activities:			
Interest received		1,043	819
Purchase of investments		(132,462)	(92,811)
Proceeds on sale of investments (net)		91,768	67,571
Purchase of property, plant and equipment	7	(87)	(95)
Purchase of intangible assets	8	-	(98)
		<u>(39,738)</u>	<u>(24,614)</u>
Net increase in cash and cash equivalents		574	(157)
Cash and cash equivalents, beginning of year		<u>1,710</u>	<u>1,867</u>
Cash and cash equivalents, end of year		\$ 2,284	\$ 1,710

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term investments.

See accompanying notes to financial statements.

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2012

1. Reporting entity

Deposit Insurance Corporation of Ontario ("DICO" or "the Corporation") is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario established without share capital under the provisions of the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994 ("the Act").

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide insurance against the loss of part or all of deposits with credit unions;
- promote and otherwise contribute to the stability of the credit union sector in Ontario with due regard to the need to allow credit unions to compete effectively while taking reasonable risks;
- pursue the objects set out in the above clauses for the benefit of persons having deposits with credit unions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss;
- collect, accumulate and publish such statistics and other information related to credit unions as may be appropriate;
- perform the duties provided under this Act or the regulations or do anything the Corporation is required or authorized to do under this Act or the regulations; and
- carry out such other objects as the Minister may specify in writing or as may be prescribed.

The Act empowers the Corporation to assess its insured institutions deposit insurance premiums to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The premium rates are set out in the regulation to the Act. The Corporation reviews the adequacy of the premium rate annually and advises the government accordingly.

The Minister of Finance provides DICO with a \$250 million line of credit with the Ontario Financing Authority (OFA) which is due for renewal on December 31, 2013. Under the revolving credit facility arrangement, interest cost on any outstanding debt obligation is charged at an annual rate equal to the province's cost of funds for

borrowings with a three month term, determined by the OFA at the time of the borrowing, plus an additional 0.40 percent per annum.

2. Basis of preparation

(a) Statement of compliance

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). The fiscal year ended December 31, 2012 represents the Corporation's second annual reporting period under IFRS. These financial statements were approved by the Board of Directors on March 20, 2013.

(b) Basis of measurement

The Corporation's financial statements have been prepared on the historical cost basis, except for the financial instruments classified as available-for-sale, which are measured at fair value.

(c) Functional and presentation currency

These financial statements are presented in the Corporation's functional currency which is the Canadian dollar. All financial information presented in Canadian dollars has been rounded to the nearest thousand.

(d) Use of estimates and judgements

The preparation of the financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected.

The most significant areas of assumptions and judgments are disclosed in provisions for losses (note 6) and measurement of accrued benefit obligations relating to future non-pension post-retirement benefits (note 9).

3. Summary of significant accounting policies

To facilitate a better understanding of our financial statements, the Corporation has disclosed its significant accounting policies as summarized below. These policies have been applied consistently to all periods presented in the financial statements unless otherwise indicated.

(a) Premium income:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System, as defined by regulation applied to insured deposits held by insured institutions. Premium income is calculated based on the Annual Institution Return submitted by the insured institution, which is due 75 days after its fiscal year end. Premium income is recognized when earned.

(b) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances to insured institutions in liquidation and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the statement of financial position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to insured institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the statement of financial position, net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance claims includes both provisions for specific losses and a general accrual for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions exist, in management's opinion, that will likely result in losses to the Corporation.

The general accrual for loss reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in insured institutions. The provision is established by assessing the aggregate risk in insured institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates. A new methodology was developed by management which

evaluates all institutions with the highest risk score under our current prospective risk rating system. The methodology incorporates various iterations and key assumptions, such as historical probabilities of failures (from the Deposit Insurance Reserve Fund "DIRF" model) and actual probabilities of failure when possible. The model also categorizes the institutions based on asset size and discounts the estimated loss to the next 12 month period. Model results are then considered along with the level of the existing allowance, as well as management's judgement regarding economic and market conditions to come to a final determination of what the general accrual for loss should be.

(c) Employee benefits:

(i) Defined contribution plans

A defined contribution plan is a post-employment benefit plan under which an entity pays fixed contributions into an independent entity and will have no legal or constructive obligation to pay further amounts. DICO's defined contribution pension plan covers all of DICO's regular, non-contractual employees. As well, there are supplemental arrangements which provide pension benefits for income in excess of registered pension plan limits. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(ii) Defined benefit plans

The Corporation provides future non-pension post-retirement benefits which relate to DICO's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits and the benefit is discounted to determine its present value. There are no assets set aside to fund the benefits. The accrued benefits obligation is calculated annually by a qualified actuary using the projected unit benefit method prorated on service. In June

2011, the International Accounting Standards Board ("IASB") amended IAS 19 - Employment Benefits, which applies to defined benefit plans. The amendments eliminate the existing option to defer actuarial gains and losses (known as the corridor approach), require changes from remeasurement of defined benefit plan assets and liabilities to be recognized in full in the statement of other comprehensive income ("OCI"), and require additional disclosures. The amendments are effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2013 but may be applied earlier.

The Corporation has elected to apply this amendment effective January 1, 2012. With the requirement to provide comparative information in the financial statements, the transition to the OCI approach is recognized on January 1, 2011. All unrecognized actuarial gains and losses and past service costs are reflected in the DIRF as at that date as a one-off transition adjustment. An explanation of how this transition has affected the reported financial position, financial performance and cash flows of the Corporation is provided in note 16 of the financial statements.

(iii) Other long-term employee benefits

The Corporation's other obligation in respect of long-term employee benefits is the amount of retention benefits accrued for some key employees. The plans are designed to ensure the retention of key personnel to provide sufficient time for effective succession planning. Acceptance of the benefits is voluntary and the probabilities of acceptance are estimated at the end of the reporting period. The benefits are discounted to their present value if they are payable more than 12 months after the reporting period.

(iv) Short-term employee benefits

Short-term employee benefit obligations are measured on an undiscounted basis and are expensed as the related service is provided. The Corporation recognizes the unused entitlement of compensated vacations that has accumulated at the end of the reporting period as accrued short-term benefits.

(d) Financial instruments:

DICO's investments are non-derivative financial

assets and are classified, based on management's intentions, as available-for-sale. Subsequent to initial recognition, they are measured at fair value and changes therein, other than impairment losses, are recognized in OCI and presented within equity. When an investment is derecognized/sold, the cumulative gain or loss in OCI is transferred to Statement of Operations.

(e) Property, plant and equipment:

(i) Recognition and measurement

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated amortization and impairment losses.

Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the assets and any other costs directly attributable to bringing the assets to a working condition for their intended use, including the borrowing costs on qualifying assets for which the commencement date for capitalization is on or after January 1, 2010. Purchased software that is integral to the functionality of the related equipment is capitalized as part of that equipment. When parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items of property, plant and equipment.

Gains and losses on disposal of an item of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds from disposal with the carrying amount of property, plant and equipment, and are recognized on a net basis within the other income category. Depreciation methods, useful lives and residual values are reviewed at each financial year end and adjusted if appropriate.

(ii) Depreciation

Depreciation is calculated on the depreciable amount, which is the cost of an asset less its residual value, if any. Depreciation of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 % per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(f) Intangible assets:

The internally developed web-based software tool for electronic filing of financial data by the insured institutions is recorded as an intangible asset. The expenditure capitalized includes the direct cost of specialized and licensed software and direct labour costs that are attributable to preparing the asset for its intended use. The subsequent expenditure is capitalized only when it increases the future economic benefits embodied in the specific asset to which it relates. The capitalized development expenditure is measured at cost less accumulated amortization and any accumulated impairment losses.

Amortization is recognised in Statement of Operations on a straight-line basis over the estimated useful life of seven (7) years from the date that the assets are available for use.

(g) Lease payments:

Payments made under operating leases are recognized in Statement of Operations on a straight-line basis over the term of the lease. Lease incentives received are recognized as an integral part of the total lease expense, over the term of the lease.

(h) Income taxes:

Income tax expense comprises current and deferred tax. Current tax and deferred tax are recognized in Statement of Operations except for items recognized directly in equity or in other comprehensive income.

Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the reporting date. Deferred tax assets and liabilities are offset if there is a legally enforceable right to offset current tax

liabilities and assets, and they relate to income taxes levied by the same tax authority on the same taxable entity, or on different tax entities, but they intend to settle current tax liabilities and assets on a net basis or their tax assets and liabilities will be realized simultaneously.

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses, tax credits and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be utilized. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realized.

4. Premium Income

(\$000)	2012	2011
	\$25,193	\$24,342

Differential premiums are calculated based on the amount of each institution's insured deposits at the end of its fiscal year and on various risk criteria which generate a risk rating based on a points system. The higher the points, the lower the premium rate. The effective rates (per \$1,000 of insured deposits) are as follows:

Class	Points	Rate
1	85	\$1.00
2	70-84	\$1.15
3	55-69	\$1.40
4	40-54	\$1.75
5	<40	\$3.00

At December 31, 2012 DICO has deferred premium income of \$3,436,000 (2011 - \$4,178,000) which represents the balance of pro-rated premiums for the insured institutions whose fiscal year straddles DICO's fiscal year end.

5. Investments

	December 31, 2012			December 31, 2011		
	Amount (\$ thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount (\$ thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury bills - Canada and Ontario	\$ 57,850	0.98%	88	\$54,150	0.82%	89
Bankers' acceptances / Bank deposit notes	55,434	1.08%	25	38,144	1.06%	23
Ontario Infrastructure and Land Corp.	6,702	1.01%	15	-	-	-
Total current investments	\$ 119,986	1.00%	55	\$92,294	0.85%	62
Laddered government bonds	\$ 11,835	1.34%	616	-	-	-
Total non-current investments	\$ 11,835	1.34%	616	-	-	-
CUCO Co-op Class B investment shares (acquired from liquidated institutions)	\$ 641	-	-	\$ 517	-	-
Total Other non-current Investments	\$ 641	-	-	\$ 517	-	-

The Corporation's current and non-current investments are classified as available-for-sale and are measured at fair value with unrealized gains and losses recorded in the Statement of Accumulated Other Comprehensive Income until the investment is sold.

As of December 31, 2012, the current, highly liquid investments have a weighted-average yield of 1.00% (2011: 0.85%). The non-current investments are the laddered government bonds with a remaining weighted average term to maturity of greater than one year. The weighted average yield of these investments averaged 1.34% as of December 31, 2012. The Corporation has contracted with the OFA to manage its investment portfolio. The composition of DICO's investments reflects the nature of the Corporation's potential insurance obligations and is structured to comply with the requirements under both the *Income Tax Act*, the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* and Regulation 237/09.

During the year, in order to facilitate the orderly wind-down of some credit unions in liquidation, DICO purchased the CUCO Co-op Class B shares held by these credit unions at the carrying value of \$49,000 (2011 - \$393,000).

Fair value hierarchy:

The Corporation uses a fair value hierarchy to categorize the inputs used in valuation techniques to measure fair value. As of December 31, 2012, the Corporation's financial instruments were valued as follows:

Available-for-sale financial assets:

(\$ thousands)	2012	2011
Level 1	\$ 131,821	\$ 92,294
Level 2	\$ 641	\$ 517
Level 3	-	-
Total	\$ 132,462	\$ 92,811

The different levels have been defined as follows:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices);
- Level 3: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

6. Accrual for deposit insurance claims

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific insured institutions not included in their financial statements and a general accrual for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the statement of financial position as "Accrual for deposit insurance claims".

When funds advanced in respect to deposit insurance claims are in excess of the estimated loss provision at the end of the reporting period, the balance is reported as "Deposit insurance advance recoverable" on the statement of financial position.

	2012	2011
	(\$ thousands)	
Accrual for deposit insurance claims, beginning of year	\$ 5,286	\$ 5,275
Add:		
Increase in accrual for current year losses (Recovery) of provision for prior year's losses	1,532	1,100
Net (recovery) / provision for insurance losses for the year	(17,569)	(1,197)
	(16,037)	(97)
(Decrease) in deposit insurance advances recoverable (net)	(4,580)	(5,299)
Net deposit insurance recoveries	20,099	5,407
Accrual for deposit insurance claims, end of year	\$ 4,768	\$ 5,286

During 2012 the Corporation was successful in settling a number of outstanding claims against third parties which resulted in recoveries on prior years' losses. As DICO does not accrue any potential loss recoveries until they are realized, these recoveries have the effect of increasing the excess of income over total expenses for the year and the Deposit Insurance Reserve Fund.

Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions exist, in management's opinion, that will likely result in losses to the Corporation. The general accrual for losses included in "Accrual for deposit insurance claims" is \$3,500,000 at December 31, 2012 (2011 - \$5,000,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 3(b).

7. Property, plant and equipment

(\$ thousands)	Furniture and Fixture	Office Equipment	Computer and Related Equipment	Software	Leasehold Improvement	Total
Cost or deemed cost						
Balance at January 1, 2011	\$ 486	\$ 72	\$ 1,919	\$ 1,515	\$ 499	\$ 4,491
Additions	31	3	53	8	-	95
Disposals	(1)	-	(36)	-	-	(37)
Transferred to intangible asset	-	-	-	(804)	-	(804)
Balance at December 31, 2011	\$ 516	\$ 75	\$ 1,936	\$ 719	\$ 499	\$ 3,745
Balance at January 1, 2012	\$ 516	\$ 75	\$ 1,936	\$ 719	\$ 499	\$ 3,745
Additions	8	6	43	12	18	87
Disposals	-	-	(32)	-	-	(32)
Balance at December 31, 2012	\$ 524	\$ 81	\$ 1,947	\$ 731	\$ 517	\$ 3,800
Depreciation						
Balance at January 1, 2011	\$ 395	\$ 67	\$ 1,795	\$ 648	\$ 170	\$ 3,075
Depreciation for the year	22	2	71	44	50	189
Disposals	(1)	-	(35)	-	-	(36)
Balance at December 31, 2011	\$ 416	\$ 69	\$ 1,831	\$ 692	\$ 220	\$ 3,228
Balance at January 1, 2012	\$ 416	\$ 69	\$ 1,831	\$ 692	\$ 220	\$ 3,228
Depreciation for the year	21	2	64	22	50	159
Disposals	-	-	(32)	-	-	(32)
Balance at December 31, 2012	\$ 437	\$ 71	\$ 1,863	\$ 714	\$ 270	\$ 3,355
Carrying amount						
At January 1, 2011	\$ 91	\$ 5	\$ 124	\$ 867	\$ 329	\$ 1,416
At December 31, 2011	\$ 100	\$ 6	\$ 105	\$ 27	\$ 279	\$ 517
At December 31, 2012	\$ 88	\$ 12	\$ 81	\$ 18	\$ 246	\$ 445

8. Intangible assets

(\$ thousands)	Development Costs
Cost	
Balance at January 1, 2011	\$ -
Transferred from software work in progress	804
Additions	98
Balance at December 31, 2011	\$902
Balance at January 1, 2012	\$902
Additions	-
Disposals	-
Balance at December 31, 2012	\$902
Amortization	
Balance at January 1, 2011	\$ -
Amortization for the year	107
Balance at December 31, 2011	\$107
Balance at January 1, 2012	\$107
Amortization for the year	129
Balance at December 31, 2012	\$236
Carrying amounts	
At January 1, 2011	\$ -
At January 31, 2011	795
At December 31, 2012	\$666

The carrying amount of the intangible asset represents the web-based software project developed internally. The electronic filing system was successfully launched on Feb 1, 2011.

9. Employee benefits

(i) Pension plan

The Corporation operates a defined contribution pension plan for all eligible employees. In addition DICO accrues benefits to a Supplemental Pension Plan and an Auxiliary Pension Plan (both non-registered). The Supplemental Pension Plan provides the same benefit as the registered plan on that portion of an employee's income in excess of the registered plan limits. The Auxiliary Pension Plan provides an additional defined contribution amount for the CEO on his base salary. The total pension expense for the Corporation charged to Statement of Operations in 2012 was \$583,000 (2011 - \$418,000). Total accrued pension plan benefits as at December 31, 2012 amounted to \$1,312,000 (2011- \$1,185,000).

(ii) Future non-pension post-retirement benefits

The Corporation adopted the amended IAS 19 (June 2011) on January 1, 2012. Due to the requirement to provide comparative information, a transition adjustment was made on January 1, 2011 to equity to bring the existing current IAS 19 balances in line with the requirements of the amended IAS 19. Reconciliation to the amended IAS 19 and the impact of the transition is disclosed in note 16 to the financial statements.

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued benefit liability as at December 31, 2012, as actuarially determined, is \$2,997,000 (2011 - \$2,655,000). The annual benefit cost, including current service cost and interest cost amounted \$212,000 (2011 - \$150,000). The last updated actuarial valuation for the Corporation's plan was completed as of December 31, 2011.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 4.0% (2011 - 4.5%), rate of compensation increase of 3.5% (2011 - 3.5%) and initial weighted average trend rate in health and dental costs of 5.90% (2011 - 5.75%), grading down to 4.5 % per annum by 2032. The Corporation measures its accrued benefit obligations as at December 31st.

Change in non-pension post retirement benefit obligation (\$ thousands)	December 31, 2012	December 31, 2011
Benefit obligation at beginning of year	\$ 2,655	\$ 1,989
Current service cost	95	38
Interest cost	117	112
Benefit payments	(59)	(45)
Re-measurements of effect of changes in assumptions included in OCI	189	561
Benefit obligation at end of year	\$ 2,997	\$ 2,655
Sensitivity analysis: (\$ thousands)	December 31, 2012	December 31, 2011
1. Discount rate		
a. Discount rate -25 basis points	\$3,124	N/A
b. Discount rate +25 basis points	\$2,877	N/A
2. Health inflation rate		
a. Inflation rate -100 basis points		
(i) affect on benefit obligation	\$2,572	\$2,315
(ii) affect on service cost plus interest cost	\$ 176	\$ 124
b. Health inflation rate +100 basis points		
(i) affect on benefit obligation	\$3,539	\$3,084
(ii) affect on service cost plus interest cost	\$ 262	\$ 186

The Corporation has also implemented a human resources retention plan for key management personnel for the purpose of ensuring effective transition and succession planning. Total accrued retention benefits were \$966,000 at December 31, 2012 (2011 - \$669,000).

Summary of employees benefit liabilities (non-current):

(\$ thousands)	December 31, 2012	December 31, 2011
Employee pension benefits	\$ 1,312	\$ 1,185
Employee future non-pension post-retirement benefits	2,997	2,655
Retention benefits for key management personnel	966	669
Total	\$ 5,275	\$ 4,509

10. Operating leases

The non-cancellable annual operating lease payments for the Corporation are summarized as follows:

(\$ thousands)	2012	2011
Less than 1 year	-	-
Between 1 and 5 years	\$310	\$118
More than 5 years	-	\$188

Under the operating lease for its premises the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs which are currently approximately \$325,000 per annum.

11. Income taxes

Income tax expense reported in the Statement of Operations is as follows:

Recognition of effective tax rate

(\$ thousands)	2012	2011
Profit before income tax	\$ 34,571	\$ 18,656
Income tax using the combined statutory rate 26.5% (2011 - 28.25%)	9,161	5,270
Income not included for tax purposes	(11,125)	(7,444)
Current year losses for which no deferred tax asset was recognized	1,652	1,925
Other, net	312	249
Provision (recovery)	\$ -	\$ -

Deferred tax assets and liabilities

Unrecognized deferred tax assets

Deferred tax assets have not been recognized in respect of the following items:

(\$ thousands)	2012	2011
Deductible temporary differences	\$ 3,440	\$ 3,030
Tax benefit of loss carry-forwards	9,275	7,026
	\$12,715	\$10,056

The tax losses expire starting in 2014. Deferred tax assets have not been recognized in respect of these items because it is not probable that future taxable profit will be available against which the Corporation can utilize the benefits.

12. Related parties

Transactions with key management personnel

Directors and key management personnel compensation

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$127,000 (2011 - 154,000). Total directors' expenses were \$62,000 (2011 - \$83,000). The remuneration for the Chair is a minimum of \$2,000 per month which includes a per diem rate of \$500. The per diem rate for all other Board members is \$400 (2011 - \$400) plus an annual retainer of \$3,500.

Under the public Sector Salary Disclosure Act 1996, DICO publishes the name, title, salary and taxable benefits for all employees who earned \$100,000 or more during 2012. The information is available on the Ministry of Finance website at www.fin.gov.on.ca/en/publications/salarydisclosure.

In addition to their salaries, the Corporation provides a human resources retention plan for key management personnel for the purpose of ensuring effective transition and succession planning. The term of the plan varies with individuals and the acceptance is voluntary. Other benefits include DICO's contributions to the pension plan and non-pension future employee benefits in which all employees of DICO are entitled to participate when they meet the qualification criteria.

Key management personnel compensation comprised:

(\$ thousands)	2012	2011
Short-term benefits	\$ 55	\$ 61
Post-employment benefits	167	155
Other long-term benefits	275	236
Total	\$ 497	\$ 452

13. Contingency

When acting in the capacity of administrator or liquidator of a credit union, the Corporation manages various legal actions in the normal course of business. At the end of 2012 there were no actions brought against the Corporation by third parties. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

14. Risks arising from financial instruments

(a) Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Corporation if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Corporation's investment securities. The Corporation minimizes its credit risk by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counterparty.

All investments in the DIRF are limited to those permitted by legislation, by the terms of the line of credit agreement with the OFA and to any limits made by the Corporation's investment policy. The Corporation establishes an allowance for doubtful accounts that represents its estimate of deposit insurance losses in insured institutions. The main components of this allowance are specific provisions that relate to individually significant exposures, and a general provision established in respect of losses that have been incurred but not yet identified. The general provision is determined based on historical data of payment statistics for similar financial assets.

(b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet its financial obligations to depositors as they fall due. The Corporation's approach to managing liquidity is to ensure, as

far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Corporation's reputation.

Typically the Corporation ensures that it has sufficient cash on demand to meet expected operational expenses for a period of 90 days, including the servicing of financial obligations, if any; this excludes the potential impact of extreme circumstances that cannot reasonably be predicted, such as natural disasters. In addition, the Corporation maintains a line of credit approved by the Minister of Finance of \$250 million that can be drawn down to provide liquidity to DICO as deposit insurer of insured institutions in the Province of Ontario. The terms of the line of credit require DICO to liquidate its DIRF investments before it can borrow above \$20 million. The facility is effective from January 1, 2009 to December 31, 2013. Interest would be payable at an annual rate equal to the province's cost of funds for borrowings for a three month term, plus an additional 0.40 percent, as determined by the OFA at the commencement of each three month period.

(c) Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates, interest rates and equity prices, will affect income or the value of the holdings of financial instruments. The Corporation does not have any dealings with foreign currency. DICO's primary investment objective is to preserve capital and provide necessary liquidity to pay claims and ongoing operating expenses.

(d) Fair value sensitivity analysis for fixed rate instruments

The Corporation accounts for its fixed rate financial assets as available-for-sale. Therefore, a change in interest rates at the reporting date would not affect net income with respect to these fixed rate instruments. A change of 1 percent in interest rates for the investments would have increased or decreased equity by \$1,239,000 (2011: \$793,000).

(e) Capital management

The Board's policy is to enhance the financial soundness of the credit union and caisse populaire sector. As of December 31, 2012, the Corporation has a DIRF of \$147.5 million, which represents 64 basis points of the sector's insured deposits. DICO's current target range for the reserve fund is between 56 and 68 bp of total insured deposits. The Corporation is committed to continue building the fund to ensure that it is adequate to meet the Corporation's obligations to depositors.

15. Fair Value Disclosure

The fair value of financial assets and liabilities which include cash and cash equivalents, premiums receivable, payables and accruals, and employee benefits, approximate their carrying amounts. The fair value of accrual for deposit insurance claims has not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

**16. Explanation of adoption of the amended IAS 19-
Employment benefits**

As stated in note 3c(ii), the Corporation has elected to apply early adoption of the amended IAS 19 effective January 1, 2012. The accounting changes regarding the non-pension post-retirement benefit plan have been applied in preparing the financial statements for the year ended December 31, 2012, the comparative information presented in these financial statements for the year ended December 31, 2011 and in the preparation of a statement of financial position at January 1, 2011.

The Corporation has adjusted amounts reported previously in financial statements prepared before the adoption of the amended IAS 19. An explanation of how the transition has affected the Corporation's financial position and financial performance is set out in the following tables and the notes that accompany the tables.

Explanation of adoption of amended IAS 19 re Post Retirement Non-pension Benefits

Reconciliation of Equity

	January 1, 2011			December 31, 2011		
(\$ thousands)	Previously reported	Effect of transition to amended IAS 19	As restated	Previously reported	Effect of transition to amended IAS 19	As restated
ASSETS						
Current assets						
Cash and equivalents	\$ 1,867	-	\$ 1,867	\$ 1,710	-	\$ 1,710
Investments	68,390	-	68,390	92,294	-	92,294
Premiums receivable	3,940	-	3,940	4,002	-	4,002
Prepaid expenses and other receivables	318	-	318	1,002	-	1,002
Total current assets	74,515	-	74,515	99,008	-	99,008
Non-current assets						
Deposit insurance advances recoverable	32,632	-	32,632	27,333	-	27,333
Property, plant and equipment (net)	1,416	-	1,416	517	-	517
Intangible assets (net)	-	-	-	795	-	795
Other investments	-	-	-	517	-	517
Total non-current assets	34,048	-	34,048	29,162	-	29,162
Total assets	\$ 108,563	-	\$ 108,563	\$ 128,170	-	\$ 128,170
LIABILITIES						
Current liabilities						
Payables and accruals	\$ 646	-	\$ 646	\$ 649	-	\$ 649
Deferred premium income	3,893	-	3,893	4,178	-	4,178
Total current liabilities	4,539	-	4,539	4,827	-	4,827
Non-current liabilities						
Payables and accruals	941	-	941	933	-	933
Employee benefits	3,206	249	3,455	3,704	805	4,509
Accrual for deposit insurance claims	5,275	-	5,275	5,286	-	5,286
Total non-current liabilities	9,422	249	9,671	9,923	805	10,728
Total Liabilities	\$ 13,961	\$ 249	\$ 14,210	\$ 14,750	\$ 805	\$ 15,555
EQUITY						
Accumulated other comprehensive income (loss)	\$ 49	-	\$ 49	\$ 216	\$ (561)	\$ (345)
Deposit Insurance Reserve Fund	94,553	(249)	94,304	113,204	(244)	112,960
Total Equity	\$ 94,602	\$ (249)	\$ 94,353	\$ 113,420	\$ (805)	\$ 112,615
Total Liabilities and Equity	\$ 108,563	-	\$ 108,563	\$ 128,170	-	\$ 128,170

Reconciliation of Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

For the year ended December 31, 2011

(\$ thousands)	Previously reported	Effect of transition to amended IAS 19	As restated
Income			
Premium income	\$ 24,342	\$ -	\$ 24,342
Other income	865	-	865
	25,207	-	25,207
Expenses			
Salaries and benefits	5,975	(5)	5,970
Operating expenses	2,804	-	2,703
Recovery of operating expenses	(2,126)	-	(2,025)
	6,653	(5)	6,648
Excess of income over operating expenses	18,554	5	18,559
(Recovery) Provision for losses	(97)	-	(97)
Excess of income over total expenses	18,651	5	18,656
Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year	94,553	(249)	94,304
Deposit Insurance Reserve Fund, end of year	\$ 113,204	\$ (244)	\$ 112,960

Reconciliation of Statement of Comprehensive Income

For the year ended December 31, 2011

(\$ thousands)	Previously reported	Effect of transition to amended IAS 19	As restated
Excess of income over total expenses	\$ 18,651	\$ -	\$ 18,656
Other comprehensive income:			
Unrealized gains on available-for-sale investment	42	-	42
Unrealized gains on available-for-sale investment acquired from liquidated institutions	125	-	125
Actuarial loss on defined benefit non-pension post-employment plans	-	(561)	(561)
Other comprehensive income (loss)	167	(561)	(394)
Comprehensive income	\$ 18,818	\$ (561)	\$ 18,262

Statement of Accumulated Other Comprehensive Income

For the year ended December 31, 2011 (\$ thousands)

Accumulated other comprehensive income, beginning of year	\$ 49	\$ -	\$ 49
Sale of available-for-sale investment from opening balance of accumulated other comprehensive income	(49)	-	(49)
Unrealized gains on available-for-sale investments	91	-	91
Unrealized gains on available-for-sale investments arising from liquidated institutions	125	-	125
Actuarial loss on defined benefit non-pension post-employment plans	-	(561)	(561)
Net change during the year	167	(561)	(394)
Accumulated other comprehensive income (loss), end of year	\$ 216	\$ (561)	\$ (345)

Explanation of adoption of the amended IAS 19 - Employee benefits

Notes to the reconciliations

Employee benefits - Post-employment future non-pension benefit plan (for medical, dental and life insurance benefits)

Before January 1, 2012, DICO's accounting policy was to recognize the actuarial gains and losses using the 10% corridor method where gains and losses that fall outside of the 10% corridor were amortized over the average expected remaining service life of the active group (i.e. 11 years). The benefit expense was recognized systematically over time in Statement of Operations. At the date of IFRS transition (January 1, 2010), all previously unrecognized cumulative actuarial gains and losses had been recognized in DIRF.

Effective January 1, 2012, the Corporation applied early adoption of the amended IAS 19 which eliminated the corridor method of recognizing gains and losses. It requires that all current actuarial gains and losses to be recognized in OCI. The plan's current and past service cost and the net interest cost are to be recognized in profit and loss.

As calculated by Mercer (Canada), as at January 1, 2011, the charge to DIRF due to the retrospective application of amended IAS 19 was \$249,000 which increased the plan's obligation to \$1,989,000. The plan's obligation as at December 31, 2011 was valued at \$2,655,000 which required an adjustment of a further unrecognized actuarial loss of \$561,000 to be recorded in OCI and a reduction in expense of \$5,000 in the year 2011.

Impact summary:

Statement of Financial Position (\$ thousands)	January 1, 2011	December 31, 2011
Increase in accrued future non-pension benefits	\$(249)	-
Decrease in Service / Interest cost	-	\$ 5
(Decrease) Increase in DIRF	\$(249)	\$ 5

Statement of Accumulated Other Comprehensive Income (loss)	January 1, 2011	December 31, 2011
Increase in actuarial loss in future non-pension benefits	\$ -	\$(561)

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Insured Institutions

(as at December 31, 2012)

CREDIT UNIONS (110)

Adjala Credit Union Limited
Airline Financial Credit Union Limited
All Trans Financial Services Credit Union Limited
Alterna Savings and Credit Union Limited
APPLE Community Credit Union Limited
Arnstein Community Credit Union Limited
Auto Workers Community Credit Union Limited
Bay Credit Union Limited
Bayshore Credit Union Ltd.
Boomerang Credit Union Limited
Buduchnist Credit Union Limited
C.N. (London) Credit Union Limited
CCB Employees' Credit Union Limited
City Savings & Credit Union Limited
Communication Technologies Credit Union Limited
Community First Credit Union Limited
Copperfin Credit Union Limited
Creative Arts Savings & Credit Union Limited
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Limited
Dunnville and District Credit Union Limited
Durham Educational Employees' Credit Union Limited
Education Credit Union Limited
Energy Credit Union Limited (The)
Equity Credit Union Inc.
Espanola & District Credit Union Limited
Estonian (Toronto) Credit Union Limited
Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited
Finnish Credit Union Limited
Fire Department Employees Credit Union Limited (The)
FirstOntario Credit Union Limited
Fort Erie Community Credit Union Limited
Fort York Community Credit Union Limited
Frontline Financial Credit Union Limited
G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited
Ganaraska Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Limited
Golden Horseshoe Credit Union Limited
Hald - Nor Community Credit Union Limited
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited
Hamilton Teachers' Credit Union Limited
Health Care Credit Union Limited
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Italian Canadian Savings & Credit Union Limited
Kawartha Credit Union Limited
Kellogg Employees Credit Union Limited
Kingston Community Credit Union Limited
Korean (Toronto) Credit Union Limited
Korean Catholic Church Credit Union Limited
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
Lambton Financial Credit Union Limited
Latvian Credit Union Limited
Libro Credit Union Limited
London Fire Fighters' Credit Union Limited
Luminus Financial Services & Credit Union Limited
Member Savings Credit Union Limited
MemberOne Credit Union Limited
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited
Meridian Credit Union Limited
Miracle Credit Union Ltd.
Momentum Credit Union Limited
Motor City Community Credit Union Limited
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited
Northern Credit Union Limited
Northern Lights Credit Union Limited
Northridge Savings Credit Union Limited
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited
Ontario Civil Service Credit Union Limited
Ontario Educational Credit Union Limited
Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited
Oshawa Community Credit Union Limited
Ottawa Police Credit Union Limited
Ottawa Women's Credit Union Limited
Pace Savings & Credit Union Limited
Parama Lithuanian Credit Union Limited
Pedeco (Brockville) Credit Union Limited
PenFinancial Credit Union Limited
Peoples Credit Union Limited
Peterborough Community Credit Union Limited
Police Credit Union Limited (The)
Prosperity One Credit Union Limited
Provincial Alliance Credit Union Limited
QuintEssential Credit Union Limited
Resurrection Credit Union Limited
Rochdale Credit Union Limited
Saugeen Community Credit Union Limited
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
Smiths Falls Community Credit Union Limited

Southwest Regional Credit Union Ltd.
 St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Ltd.
 State Farm (Toronto) Credit Union Limited
 Sudbury Credit Union Limited
 Superior Credit Union Limited
 Sydenham Community Credit Union Limited
 Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
 Talka Credit Union Limited
 Thamesville Community Credit Union Limited
 Thorold Community Credit Union Limited
 Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Ltd.
 Toronto Municipal Employees' Credit Union Limited
 Ukrainian Credit Union Limited
 Unigasco Community Credit Union Limited
 United Communities Credit Union Limited
 United Employees' Credit Union Limited
 Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
 Victory Community Credit Union Limited
 Windsor Family Credit Union Limited
 Your Credit Union Limited
 Your Neighbourhood Credit Union Limited

CAISSES POPULAIRES (33)

Caisse populaire Azilda Inc.
 Caisse populaire Coniston Inc.
 Caisse populaire d'Alban Limitée
 Caisse populaire d'Alfred Limitée
 Caisse populaire d'Orléans Inc.
 Caisse populaire de Bonfield Limitée
 Caisse populaire de Cochrane Limitée
 Caisse populaire de Cornwall Inc.
 Caisse populaire d'Earlton Limitée
 Caisse populaire de Field Limitée (La)
 Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
 Caisse populaire de Hearst Limitée
 Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
 Caisse populaire de la Vallée
 Caisse populaire de Mattawa Limitée
 Caisse populaire de Mattice Limitée
 Caisse populaire de New Liskeard Limitée
 Caisse populaire de Noëlville Limitée
 Caisse populaire de North Bay Limitée
 Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
 Caisse populaire de Verner Limitée
 Caisse populaire des Voyageurs Inc.
 Caisse populaire du Témiskaming Ontarien Limitée (La)
 Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.
 Caisse Populaire Pointe-aux-Roches-Técumseh Inc.

Caisse Populaire Rideau-Vision d'Ottawa Inc.
 Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
 Caisse Populaire St. Charles Limitée
 Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
 Caisse populaire Trillium Inc.
 Caisse populaire Val Caron Limitée
 Caisse populaire Vermillon
 Caisse populaire Welland Limitée

LEAGUES

L'Alliance de caisses populaires de l'Ontario Inc.
 La Federation des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Southwest Regional Credit Union Limited
 St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
 State Farm (Toronto) Credit Union Limited
 Sudbury Credit Union Limited
 Superior Credit Union Limited
 Sydenham Community Credit Union Limited
 Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
 Talika Credit Union Limited
 Thamesville Community Credit Union Limited
 Thorold Community Credit Union Limited
 Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited
 Toronto Municipal Employees' Credit Union Limited
 Ukrainian Credit Union Limited
 Unigasco Community Credit Union Limited
 United Communities Credit Union Limited
 United Employees' Credit Union Limited
 Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
 Victory Community Credit Union Limited
 Windsor Family Credit Union Limited
 Your Credit Union Limited
 Your Neighbourhood Credit Union Limited

CAISSES POPULAIRES (33)

Caisse populaire Azilda Inc.

Caisse populaire Comiston Inc.

Caisse populaire d'Alban Limited

Caisse populaire d'Alfred Limited

Caisse populaire d'Orléans Inc.

Caisse populaire de Bonfield Limited

Caisse populaire de Cochrane Limited

Caisse populaire de Cornwall Inc.

Caisse populaire d'Earlton Limited

Caisse populaire de Field Limited (La)

Caisse populaire de Hawkesbury Limited

Caisse populaire de Hearst Limited

Caisse populaire de Kapuskasing Limited

Caisse populaire de la Vallée

Caisse populaire de Mattawa Limited

Caisse populaire de Mattice Limited

Caisse populaire de New Liskeard Limited

Caisse populaire de Noéville Limited

Caisse populaire de North Bay Limited

Caisse populaire de Timmins Limited (La)

Caisse populaire de Verner Limited

Caisse populaire des Voyageurs Inc.

Caisse populaire du Temiskaming Ontarien Limited (La)

Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.

Caisse Populaire Pointe-aux-Roches-Técumseh Inc.

Caisse Populaire Rideau-Vision d'Ottawa Inc.

FÉDÉRATIONS

L'Alliance de caisses populaires de l'Ontario Inc.

La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

Caisse populaire St-Jacques de Hammer Inc.

Caisse Populaire St. Charles Limited

Caisse populaire Sturgeon Falls Limited

Caisse populaire Trillium Inc.

Caisse populaire Val Caron Limited

Caisse populaire Vermilion

Caisse populaire Welland Limited

CREDIT UNIONS (110)

Adjala Credit Union Limited
 Airline Financial Credit Union Limited
 All Trans Financial Services Credit Union Limited
 Alterna Savings and Credit Union Limited
 APPLE Community Credit Union Limited
 Arnstein Community Credit Union Limited
 Auto Workers Community Credit Union Limited
 Bay Credit Union Limited
 Bayshore Credit Union Ltd.
 Boomerang Credit Union Limited
 Budchnist Credit Union Limited
 C.N. (London) Credit Union Limited
 CCB Employees' Credit Union Limited
 City Savings & Credit Union Limited
 Communication Technologies Credit Union Limited
 Community First Credit Union Limited
 Copperfin Credit Union Limited
 Creative Arts Savings & Credit Union Limited
 DUCFA Financial Services Credit Union Ltd.
 Dundalk District Credit Union Limited
 Dunnville and District Credit Union Limited
 Durham Educational Employees' Credit Union Limited
 Education Credit Union Limited
 Energy Credit Union Limited (The)
 Equity Credit Union Inc.
 Espanola & District Credit Union Limited
 Estonian (Toronto) Credit Union Limited
 Federal Employees (Kingsston) Credit Union Limited
 Finnish Credit Union Limited
 Fire Department Employees Credit Union Limited (The)
 FirstOntario Credit Union Limited
 Fort Erie Community Credit Union Limited
 Fort York Community Credit Union Limited
 Frontline Financial Credit Union Limited
 G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited
 Ganaraska Credit Union Limited
 Goderich Community Credit Union Limited
 Golden Horseshoe Credit Union Limited
 Hald - Nor Community Credit Union Limited
 Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited
 Hamilton Teachers' Credit Union Limited
 Health Care Credit Union Limited
 Heritage Savings & Credit Union Inc.
 Italian Canadian Savings & Credit Union Limited

Kawartha Credit Union Limited
 Kellogg Employees Credit Union Limited
 Kingston Community Credit Union Limited
 Korean (Toronto) Credit Union Limited
 Korean Catholic Church Credit Union Limited
 Krek Slovenian Credit Union Limited
 L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
 Lambton Financial Credit Union Limited
 Latvian Credit Union Limited
 Libro Credit Union Limited
 London Fire Fighters' Credit Union Limited
 Luminus Financial Services & Credit Union Limited
 Member Savings Credit Union Limited
 MemberOne Credit Union Limited
 Menomonie Savings and Credit Union (Ontario) Limited
 Meridian Credit Union Limited
 Miracle Credit Union Limited
 Momentum Credit Union Limited
 Motor City Community Credit Union Limited
 Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited
 Northern Credit Union Limited
 Northern Lights Credit Union Limited
 Northridge Savings Credit Union Limited
 ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited
 Ontario Civil Service Credit Union Limited
 Ontario Educational Credit Union Limited
 Ontario Provincial Police Association Credit Union Ltd. Oshawa Community Credit Union Limited
 Ottawa Police Credit Union Limited
 Ottawa Women's Credit Union Limited
 Pace Savings & Credit Union Limited
 Parama Lithuanian Credit Union Limited
 Pedeco (Brockville) Credit Union Limited
 PenFinancial Credit Union Limited
 Peoples Credit Union Limited
 Peterborough Community Credit Union Limited
 Police Credit Union Limited (The)
 Prosperity One Credit Union Limited
 Provincial Alliance Credit Union Limited
 Quintessential Credit Union Limited
 Resurrection Credit Union Limited
 Rochdale Credit Union Limited
 Saugeen Community Credit Union Limited
 Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
 Smiths Falls Community Credit Union Limited

Notes complémentaires aux rapprochements

Avantages du personnel – régime complémentaire de retraite
postérieur à l'emploi (assurance maladie, de soins dentaires et vie)

Avant le 1^{er} janvier 2012, la méthode comptable de la SOAD consistait à comptabiliser les gains et les pertes actuariels à l'aide de la méthode dite du corridor de 10 % selon laquelle les gains et les pertes qui sont à l'extérieur de la cible de 10 % ont été amortis sur la durée de service moyenne attendue restante des employés actifs (c.-à-d. 11 ans). La charge au titre des avantages était systématiquement et progressivement comptabilisée dans l'état des résultats. À la date de transition aux IFRS, le 1^{er} janvier 2010, le cumul des gains et des pertes actuariels non comptabilisés antérieurement devait être comptabilisé dans le FRAD.

Le 1^{er} janvier 2012, la Société a adopté par anticipation l'IAS 19 révisée qui élimine la méthode dite du corridor comme manière de comptabiliser les gains et les pertes. Cette norme exige que tous les gains et pertes actuariels de l'exercice soient comptabilisés dans les autres éléments du résultat global. Le coût des services rendus au cours de l'exercice et des services passés ainsi que les coûts financiers nets connexes du régime doivent être comptabilisés dans le résultat net.

D'après le calcul de Mercer (Canada), au 1^{er} janvier 2011, la charge imputée au FRAD en raison de l'application rétrospective de l'IAS 19 révisée s'élevait à 249 000 \$, ce qui a fait passer les obligations du régime à 1 989 000 \$. Au 31 décembre 2011, les obligations du régime étaient évaluées à 2 655 000 \$, ce qui a nécessité un ajustement d'une autre perte actuarielle non comptabilisée de 561 000 \$ devant être constatée dans les autres éléments du résultat global et une réduction des charges de 5 000 \$ pour l'exercice 2011.

Les répercussions en bref :

État de la situation financière (en milliers \$)		État du cumul des autres éléments du résultat global	
1 ^{er} janvier 2011	31 décembre 2011	1 ^{er} janvier 2011	31 décembre 2011
Augmentation des avantages constitués futurs accumulés autres que les pensions	(249) \$	Augmentation des pertes actuarielles liées aux avantages futurs autres que les pensions	(561) \$
Diminution des coûts au titre des services / coût financier	-		
(Diminution) augmentation du FRAD	(249) \$		

Rapprochement de l'état des résultats et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

(en milliers \$)			
Produits	Présente antérieurement	Incidence de la transition à l'IAS 19 révisée	Après retraitement
Revenus de primes	24 342 \$	- \$	24 342 \$
Revenus divers	865	-	865
	25 207	-	25 207
Charges	5 975	(5)	5 970
Salaires et avantages	2 804	-	2 703
Charges opérationnelles	(2 126)	-	(2 025) \$
	6 653	(5)	6 648
Excédent des produits par rapport aux charges opérationnelles	18 554	5	18 559
(Recouvrement) provision pour pertes	(97)	-	(97)
Excédent des produits par rapport au total des charges	18 651	5	18 656
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	94 553	(249)	94 304
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la clôture de l'exercice	113 204 \$	(244) \$	112 960 \$

Rapprochement de l'état du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

(en milliers \$)			
Excédent des produits par rapport au total des charges	Présente antérieurement	Incidence de la transition à l'IAS 19 révisée	Après retraitement
Autres éléments du résultat global :			
Profits latents sur des placements disponibles à la vente	42	-	42
Profits latents sur des placements disponibles à la vente acquis auprès d'établissements en liquidation	125	-	125
Perte actuarielle découlant des régimes de retraite	-	(561)	(561)
Autres éléments du résultat global	167	(561)	(394)
Résultat global	18 818 \$	(561) \$	18 262 \$

État du cumul des autres éléments du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 (en milliers \$)

Cumul des autres éléments du résultat global, au début de l'exercice			
49 \$	- \$		49 \$
Cumul des autres éléments du résultat global, à la clôture de l'exercice			
Vente de placements disponibles à la vente inclus dans le solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat global	(49)	-	(49)
Profits latents sur des placements disponibles à la vente	91	-	91
Profits latents sur des placements disponibles à la vente provenant d'établissements en liquidation	125	-	125
Perte actuarielle découlant des régimes de retraite complémentaires à prestations définies postérieurs à l'emploi	-	(561)	(561)
Autres éléments du résultat global	167	(561)	(394)
Cumul des autres éléments du résultat global, à la clôture de l'exercice	216 \$	(561) \$	(345) \$

Explication de l'adoption de l'IAS 19 révisée en ce qui a trait aux prestations rattachées aux avantages complémentaires de retraite postérieurs à l'emploi

Rapprochement des capitaux propres

	1 ^{er} janvier 2011		31 décembre 2011		
ACTIFS					Incidence de la transition à l'IAS 19 révisée
	Présenté antérieurement	Incidence de la transition à l'IAS 19 révisée	Après retraitement	Présenté antérieurement	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 867 \$	-	1 867 \$	1 710 \$	-
Placements	68 390	-	68 390	92 294	-
Revenu de primes à recevoir	3 940	-	3 940	4 002	-
Charges payées d'avance et autres débiteurs	318	-	318	1 002	-
Total des actifs courants	74 515	-	74 515	99 008	-
Actifs non courants					
Avances recouvrables au titre de l'assurance-dépôts	32 632	-	32 632	27 333	-
Immobilisations corporelles, montant net	1 416	-	1 416	517	-
Immobilisations incorporelles, montant net	-	-	-	795	-
Autres placements	-	-	-	517	-
Total des actifs non courants	34 048	-	34 048	29 162	-
Total des actifs	108 563 \$	-	108 563 \$	128 170 \$	-
PASSIFS					
Passifs courants					
Créditeurs et charges à payer	646 \$	-	646 \$	649 \$	-
Revenu de primes différé	3 893	-	3 893	4 178	-
Total des passifs courants	4 539	-	4 539	4 827	-
Passifs non courants					
Créditeurs et charges à payer	941	-	941	933	-
Avantages du personnel	3 206	249	3 455	3 704	805
Chargé à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts	5 275	-	5 275	5 286	-
Total des passifs non courants	9 422	249	9 671	9 923	805
Total des passifs	13 961 \$	249 \$	14 210 \$	14 750 \$	805 \$
CAPITAUX PROPRES					
Cumul des autres éléments du résultat global	49 \$	-	49 \$	216 \$	(561) \$
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	94 553	(249)	94 304	113 204	(244)
Total des capitaux propres	94 602 \$	(249) \$	94 353 \$	113 420 \$	(805) \$
Total des passifs et des capitaux propres	108 563 \$		108 563 \$	128 170 \$	-

Le conseil d'administration a pour principe d'améliorer la solidité financière du secteur des caisses populaires et crédit unions. Au 31 décembre 2012, la Société disposait d'un FRAD de 147,5 millions de dollars, soit 64 pb des dépôts assurés du secteur. Précisons que la SOAD vise à ce que son FRAD se situe dans la fourchette cible de 56 à 68 pb du total des dépôts assurés. La Société s'engage à mener le fonds à la cible établie de sorte qu'elle dispose des moyens suffisants pour satisfaire à ses obligations envers les déposants.

15. Information à fournir sur la juste valeur

La juste valeur des actifs et des passifs financiers, comprenant la trésorerie et équivalents de trésorerie, le revenu de primes à recevoir, les créditeurs et charges à payer ainsi que les avantages du personnel, se rapproche de la valeur comptable. La juste valeur de la charge à payer pour les indemnités d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, puisqu'il n'est pas possible de le faire de façon suffisamment fiable.

16. Explication de l'adoption de l'IAS 19 révisée – Avantages du personnel

Comme l'indique la note 3 (c)(iii), la Société a choisi d'appliquer la norme IAS 19 révisée par anticipation à compter du 1^{er} janvier 2012. Les changements comptables concernant les avantages complémentaires de retraite ont été appliqués dans la préparation des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 et dans les informations comparatives présentées dans ces états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 ainsi que dans la préparation de l'état de la situation financière au 1^{er} janvier 2011.

La Société a ajusté les montants présentés dans les états financiers avant l'adoption de la norme IAS 19 révisée. Les tableaux qui suivent et les notes complémentaires expliquent l'incidence de la transition sur la situation financière et la performance financière de la Société.

La rémunération des principaux membres du personnel comprend ce qui suit :

(en milliers \$)		2012	2011
Avantages à court terme	55 \$	61 \$	
Avantages postérieurs à l'emploi	167	155	
Autres avantages à long terme	275	236	
Total	497 \$	452 \$	

13. Éventualités

La Société gère diverses actions en justice qui sont intentées dans le cours normal de ses activités quand elle agit à titre d'administratrice ou de liquidatrice d'une caisse populaire ou crédit union. À la fin de 2012, il n'y avait pas d'actions en justice intentées par des tiers envers la Société. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

14. Risques découlant des instruments financiers

(a) Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de pertes financières que la Société subit si un client ou une contrepartie à un instrument financier manquant à ses obligations contractuelles, et il découle principalement des titres de placement de la Société. Celle-ci réduit au minimum son risque de crédit en investissant dans des instruments financiers de qualité supérieure et en limitant le montant engagé auprès d'une seule contrepartie. Tous les placements dans le FRAD sont limités à ceux qu'autorisent les lois en vigueur, selon les conditions établies dans le contrat avec l'Office national de financement concernant la marge de crédit et ils sont assujettis à toutes les limites établies par la politique de placement de la Société. La Société constitue une provision pour créances douteuses qui correspond à son estimation des pertes d'assurance-dépôts des établissements assurés. Les principales composantes de la provision sont une provision spécifique pour les expositions particulières importantes de même qu'une provision générale établie à l'égard de pertes déjà subies, mais non encore déterminées. La provision générale est calculée sur la base de données statistiques historiques relatives aux paiements effectués à l'égard d'actifs financiers comparables.

(b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que la Société soit incapable de satisfaire à ses obligations financières envers les déposants à mesure qu'elles viennent à échéance. La méthode de gestion des liquidités prädquée par la Société lui prescrit de veiller, autant que faire se

peut, à ce qu'elle dispose en tout temps de liquidités suffisantes pour rembourser les créances à échéance, tant dans des conditions normales que dans des conditions difficiles, sans subir de pertes inacceptables ou entraîner sa réputation.

Le plus souvent, la Société fait le nécessaire pour que son solde de trésorerie soit suffisant pour acquitter les charges d'exploitation prévues pendant 90 jours, y compris le coût du service de ses obligations financières, s'il en est. Les charges d'exploitation n'englobent pas les conséquences possibles de circonstances extrêmes qui ne peuvent être prévues raisonnablement, par exemple les catastrophes naturelles. La Société peut en outre compter sur une marge de crédit approuvée par le ministre des Finances, soit une somme de 250 millions de dollars sur laquelle elle peut effectuer des prélèvements pour disposer de liquidités à titre d'assureur des dépôts des établissements assurés dans la province d'Ontario. Les modalités de la marge de crédit exigent que la SOAD liquide ses placements dans le FRAD avant de pouvoir emprunter une somme supérieure à 20 millions de dollars. Cette facilité est en vigueur du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2013. Les intérêts sur les prélèvements sont calculés au taux annuel égal au coût des emprunts à trois mois contractés par la province, plus 0,40 %, tel qu'il est déterminé par l'OOF au début de chaque trimestre.

(c) Risque de marché

Le risque de marché représente le risque que la variation des prix de marché, par exemple les taux de change, les taux d'intérêt et le cours des actions, nuise aux bénéfices ou à la valeur des portefeuilles d'instruments financiers. La Société n'effectue aucune opération sur devises. Son principal objectif de placement consiste à préserver son capital et à réunir les liquidités nécessaires pour acquitter les demandes d'indemnisation et les frais d'exploitation permanents.

(d) Analyse de sensibilité de la juste valeur des instruments à taux fixe

La Société comptabilise ses actifs financiers à taux fixe comme s'ils étaient disponibles à la vente. Par conséquent, une variation des taux d'intérêt à la date de déclaration ne se répercuterait pas sur le résultat net pour ce qui est des instruments à taux fixe. Une variation des taux d'intérêt de 1 % aurait entraîné une augmentation ou une diminution des capitaux propres de 1 239 000 \$ (793 000 \$ en 2011).

Outre la rémunération, la Société a mis en place un régime de maintien en poste des ressources humaines pour les principaux membres de son personnel de gestion afin d'assurer la planification efficace de la transition et de la relève. Les modalités du régime varient selon les personnes et l'acceptation par celles-ci est volontaire. Les autres avantages se composent des cotisations de la SOAD au régime de retraite et aux avantages complémentaires futurs auxquels tous les employés de la Société ont droit de participer lorsqu'ils satisfont aux critères d'admissibilité.

Conformément à la Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public, la SOAD publie le nom, le titre, la rémunération et les avantages imposables de tous les employés qui ont gagné 100 000 \$ ou plus en 2012. Ces données se trouvent sur le site Web du ministère des Finances à l'adresse www.fin.gov.on.ca/fr/publications/salarydisclosure.

La Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes pour les locaux visés par le contrat de location simple, qui s'élèvent à l'heure actuelle à environ 325 000 \$ par année.

11. Impôt sur le résultat

La charge d'impôt présentée à l'état des résultats se présente comme suit :

(en milliers \$)	2012	2011
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	34 571 \$	18 656 \$
Impôt sur le résultat selon le taux combiné prévu par la loi de 26,5 % (28,25 % en 2011)	9 161	5 270
Bénéfice non inclus à des fins fiscales	(11 125)	(7 444)
Pertes de l'exercice en cours pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé	1 652	1 925
Autres, montant net	312	249
Charge (recouvrement)	- \$	- \$

Comptabilisation du taux d'impôt effectif

12. Parties liées

Transactions avec les principaux membres du personnel de gestion

Rémunération des administrateurs et des principaux membres du personnel de gestion

Les pertes fiscales expirant à compter de 2014, Aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé au titre de ces éléments, car il n'est pas probable que la Société disposera de bénéfices imposables futurs auxquels elle pourra imputer les avantages.

(en milliers \$)	2012	2011
Différences temporaires déductibles	3 440 \$	3 030 \$
Avantage fiscal lié au report en avant de pertes	9 275	7 026
	12 715 \$	10 056 \$

Aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé au titre des éléments suivants :

Actifs et passifs d'impôt différé

Actifs d'impôt différé non comptabilisés

En outre, La Société a mis en place un plan de maintien en poste des ressources humaines pour les principaux membres de son personnel de gestion afin d'assurer la planification efficace de la transition et de la relève. Les charges à payer au titre des prestations de maintien en poste ont totalisé 966 000 \$ au 31 décembre 2012 (669 000 \$ en 2011).

Sommaire du passif au titre des avantages du personnel : (non-courants) :

(en milliers \$)	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Prestations de retraite du personnel	1 312 \$	1 185 \$
Prestations constituées du personnel rattachées aux avantages complémentaires de retraite futurs postérieurs à l'emploi	2 997	2 655
Prestations de maintien en poste pour les principaux membres du personnel de gestion	966	669
Total	5 275 \$	4 509 \$

Le paiement de loyer annuel au titre du contrat non résiliable de location simple de la Société se résume comme suit :

(en milliers \$)	2012	2011
Moins de 1 an	-	-
Entre 1 et 5 ans	310 \$	118 \$
Plus de 5 ans	-	188 \$

La Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes pour les locaux visés par le contrat de location simple, qui s'élèvent à l'heure actuelle à environ 325 000 \$ par année.

8. Immobilisations incorporelles

(en milliers \$)		Frais de développement
Coût		
Solde au 1 ^{er} janvier 2011	- \$	
Virement des TEC - logiciels	804	
Entrées	98	
Solde au 31 décembre 2011	902 \$	

Solde au 1 ^{er} janvier 2012	902 \$	
Entrées	-	
Sorties	-	
Solde au 31 décembre 2012	902 \$	

Amortissement		
Solde au 1 ^{er} janvier 2011	- \$	
Amortissement pour l'exercice	107	
Solde au 31 décembre 2011	107 \$	

Solde au 1 ^{er} janvier 2012	107 \$	
Amortissement pour l'exercice	129	
Solde au 31 décembre 2012	236 \$	

Valeur comptable		
Au 1 ^{er} janvier 2011	- \$	
Au 31 janvier 2011	795	
Au 31 décembre 2012	666 \$	

La valeur comptable des immobilisations incorporelles représente le projet de nouveau logiciel Web développé à l'interne. Le nouveau système de dépôt électronique a été lancé avec succès le 1^{er} février 2011.

9. Avantages du personnel

(i) Régime de retraite

La Société offre un régime à cotisations définies de pension à tous les membres du personnel admissibles. En outre la SOAD comptabilise des avantages à un régime complémentaire de retraite et à un régime de retraite auxiliaire (tous les deux non enregistrés). Le régime complémentaire de retraite prévoit un montant de cotisation supplémentaire défini pour le chef de la direction sur son salaire de base. La charge de retraite totale de la Société imputée à l'état des résultats en 2012 a été de 583 000 \$ (418 000 \$ en 2011). Le total des prestations de retraite constituées au 31 décembre 2012 s'est élevé à 1 312 000 \$ (1 185 000 \$ en 2011).

(ii) Prestations constituées rattachées aux avantages complémentaires de retraite futurs postérieurs à l'emploi

La Société a adopté l'IAS 19 révisée (juin 2011) le 1^{er} janvier 2012. Étant donné l'exigence de fournir des

informations comparatives, un ajustement transitoire a été effectué aux capitaux propres en date du 1^{er} janvier 2011 de sorte que la présentation des soldes de l'exercice selon la norme IAS 19 correspondent aux exigences de la norme IAS 19 révisée. Le rapprochement avec l'IAS 19 note 16 des états financiers.

La Société constate la valeur actuelle des prestations rattachées aux avantages complémentaires de retraite futurs postérieurs à l'emploi. L'obligation au titre des prestations constituées au 31 décembre 2012, établie sur une base actuarielle, s'est élevée à 2 997 000 \$ (2 655 000 \$ en 2011). Le coût annuel des prestations, y compris le coût des services rendus et le coût financier est de 212 000 \$ (150 000 \$ en 2011). La dernière mise à jour de l'évaluation actuarielle du régime de la Société a été effectuée au 31 décembre 2011.

Les hypothèses ayant servi à l'évaluation actuarielle des obligations au titre des avantages futurs sont les suivantes : un taux d'intérêt de 4,0 % (4,5 % en 2011), un taux d'augmentation des salaires de 3,5 % (3,5 % en 2011), et un taux tendanciel moyen pondéré initial d'accroissement des frais médicaux et dentaires de 5,90 % (5,75 % en 2011) qui baissera graduellement pour atteindre un taux annuel de 4,5 % d'ici 2032. La Société évalue ses obligations au titre des prestations constituées le 31 décembre.

Variation des obligations au titre des avantages complémentaires de retraite postérieurs à l'emploi (en milliers \$)		
31 décembre 2012	31 décembre 2011	
Obligations au titre des prestations au début de l'exercice	2 655 \$	1 989 \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	95	38
Coût financier	117	112
Prestations versées	(59)	(45)
Réévaluation de l'incidence des variations dans les hypothèses incluses aux autres éléments du résultat global	189	561
Obligations au titre des prestations à la fin de l'exercice	2 997 \$	2 655 \$
Analyse de sensibilité : (en milliers \$)		
1. Taux d'actualisation		
a. Taux d'actualisation - 25 pb	3 124 \$	s.o.
b. Taux d'actualisation + 25 pb	2 877 \$	s.o.
2. Taux d'inflation lié aux soins de santé		
a. Taux d'inflation -100 pb		
(i) effet sur les obligations au titre des prestations	2 572 \$	2 315 \$
(ii) effet sur le coût au titre des services passés majorés du coût financier	176 \$	124 \$
b. Taux d'inflation lié aux soins de santé +100 pb		
(i) effet sur les obligations au titre des prestations	3 539 \$	3 084 \$
(ii) effet sur le coût au titre des services passés majorés du coût financier	262 \$	186 \$

7. Immobilisations corporelles

(en milliers \$)					
Mobilier et agencements	Matériel de bureau	Ordinateurs et matériel connexe	Logiciels	Améliorations locales	Total
Coût ou coût présumé					
Solde au 1 ^{er} janvier 2011	486 \$	72 \$	1 919 \$	1 515 \$	499 \$
Entrées	31	3	53	8	95
Sorties	(1)	-	(36)	-	(37)
Transfert aux immobilisations incorporelles	-	-	-	(804)	(804)
Solde au 31 décembre 2011	516 \$	75 \$	1 936 \$	719 \$	499 \$
Solde au 1 ^{er} janvier 2012	516 \$	75 \$	1 936 \$	719 \$	499 \$
Entrées	8	6	43	12	18
Sorties	-	-	(32)	-	(32)
Solde au 31 décembre 2012	524 \$	81 \$	1 947 \$	731 \$	517 \$
Amortissement					
Solde au 1 ^{er} janvier 2011	395 \$	67 \$	1 795 \$	648 \$	170 \$
Amortissement pour l'exercice	22	2	71	44	50
Sorties	(1)	-	(35)	-	(36)
Solde au 31 décembre 2011	416 \$	69 \$	1 831 \$	692 \$	220 \$
Solde au 1 ^{er} janvier 2012	416 \$	69 \$	1 831 \$	692 \$	220 \$
Amortissement pour l'exercice	21	2	64	22	50
Sorties	-	-	(32)	-	(32)
Solde au 31 décembre 2012	437 \$	71 \$	1 863 \$	714 \$	3 355 \$
Valeur comptable					
Au 1 ^{er} janvier 2011	91 \$	5 \$	124 \$	867 \$	329 \$
Au 31 décembre 2011	100 \$	6 \$	105 \$	27 \$	517 \$
Au 31 décembre 2012	88 \$	12 \$	81 \$	18 \$	246 \$

Pendant l'exercice 2012, la Société a réussi à régler quelques demandes d'indemnisation contre des tiers, ce qui a donné lieu à des recouvrements de pertes d'exercices antérieurs. Étant donné que la SOAD ne comptabilise pas les recouvrements de pertes potentielles tant qu'ils ne sont pas réalisés, ces recouvrements ont pour effet d'augmenter l'excédent des produits par rapport au total des charges pour l'exercice ainsi que le fonds de réserve d'assurance-dépôts.

Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, sont susceptibles d'entraîner des pertes pour la Société. La charge à payer générale pour pertes comprise dans « Charges à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts » s'élève à 3 500 000 \$ au 31 décembre 2012 (5 000 000 \$ en 2011) et elle est calculée conformément à la méthodologie décrite à la note 3 (b).

2012	(en milliers \$)	
2011		
Charge à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	5 286 \$	
Augmentation de la charge à payer pour pertes de l'exercice courant (Recouvrement) de la provision pour pertes d'assurance de l'exercice antérieur (Recouvrement) / provision pour pertes d'assurance de l'exercice, montant net	(17 569)	(1 197)
(Diminution) des avances recouvrables au titre de l'assurance-dépôts, montant net	(4 580)	(5 299)
Recouvrements au titre de l'assurance-dépôts, montant net	20 099	5 407
Charge à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts, à la clôture de l'exercice	4 768 \$	5 286 \$

faciliter la réduction progressive et ordonnée des activités de ces établissements

Hierarchie des justes valeurs :

La Société a recours à une hiérarchie des justes valeurs pour le classement des données utilisées dans les techniques d'évaluation de la juste valeur. Au 31 décembre 2012, tous les instruments financiers de la Société avaient été évalués comme suit:

Actifs financiers disponibles à la vente:

(en milliers \$)	2012	2011
Niveau 1	131 821 \$	92 294 \$
Niveau 2	641 \$	517 \$
Niveau 3	-	-
Total	132 462 \$	92 811 \$

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour des actifs ou des passifs, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix);
- Niveau 3 : données qui ne sont pas fondées sur des données du marché observables (données non observables) pour des actifs ou des passifs.

6. Charge à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements assurés ne paraissant pas dans leurs états financiers et une charge à payer générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La fraction de la provision pour pertes comparables au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents, mais que la Société n'a pas encore eu à verser, figure dans les passifs à l'état de la situation financière sous « Charge à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts ».

Lorsque les fonds avancés concernant les demandes d'indemnisation à l'égard de dépôts assurés dépassent l'estimation de la provision pour pertes à la fin de la période de présentation, le solde figure dans les actifs à l'état de la situation financière sous « Avances recouvrables au titre de l'assurance-dépôts ».

31 décembre 2012

	Montant réel (en milliers \$)	Rendement moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance	Montant réel (en milliers \$)	Rendement moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance		
Bons du Trésor du Canada et d'Ontario	57 850 \$	0,98 %	88	54 150 \$	0,82 %	89
Acceptations bancaires / billets de dépôt bancaires	55 434	1,08 %	25	38 144	1,06 %	23
Société ontarienne des infrastructures et de l'immobilier	6 702	1,01 %	15	-	-	-
Total des placements courants	119 986 \$	1,00 %	55	92 294 \$	0,85 %	62
Obligations gouvernementales	11 835 \$	1,34 %	616	-	-	-
Total - placements non courants	11 835 \$	1,34 %	616	-	-	-
Actions de catégorie B de la coopérative CUCCO d'acquisitions auprès d'établissements en liquidation)	641 \$	-	-	517 \$	-	-
Total - Autres placements non courants	641 \$	-	-	517 \$	-	-

Les placements courants et non courants sont classés comme étant disponibles à la vente et évalués à leur juste valeur. Les profits et les pertes latents sont comptabilisés dans l'état du cumul des autres éléments du résultat global jusqu'à ce qu'ils soient vendus.

Au 31 décembre 2012, les placements courants, très liquides, ont un rendement moyen pondéré de 1,00 % (0,85 % en 2011). Les placements non courants sont constitués d'obligations gouvernementales échelonnées dont la durée moyenne pondérée jusqu'à l'échéance est supérieure à un an. Le rendement moyen pondéré de ces placements au 31 décembre 2012 était de 1,34 %. La Société a confié à l'IOF la gestion de son portefeuille de placements. La composition des placements de la Société est le reflet de ses obligations potentielles en matière d'assurance, et elle est structurée de manière à respecter les exigences aussi bien de la Loi de l'impôt sur le revenu que de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les crédit unions et du Règlement 237/09.

Pendant l'exercice, la SOAD a souscrit la valeur comptable de 49 000 \$ (393 000 \$ en 2011) des actions de catégorie B de la coopérative CUCCO que quelques établissements mis en liquidation détenaient en vue de

comprendre les coûts directs d'un logiciel spécialisé et sous licence ainsi que toute dépense directement attribuable aux coûts de main-d'œuvre se rapportant à la préparation de cet outil en vue de l'utilisation envisagée. Les dépenses ultérieures ne sont uniquement inscrites à l'actif que si elles débouchent sur une augmentation des avantages économiques futurs attendus de l'utilisation de l'actif auquel elles se rapportent. Les frais de développement capitalisés sont évalués au coût moins le cumul de l'amortissement et de tout cumul des pertes de valeur.

L'amortissement est comptabilisé dans l'état des résultats selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimative de sept (7) ans à compter de la date à laquelle ils sont prêts à être mis en service.

(g) Paiements de location

Les versements effectués conformément aux modalités du contrat de location simple sont comptabilisés dans l'état des résultats selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail. Les avantages reçus sont comptabilisés comme partie intégrante du total des charges locatives sur la durée du contrat de location.

(h) Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt exigible et l'impôt différé sont comptabilisés dans l'état des résultats, sauf dans la mesure où ils se rapportent à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global.

L'impôt exigible est l'impôt qui devra vraisemblablement être payé ou récupéré au titre du bénéfice impossible ou de la perte fiscale d'une année d'après les taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et il comprend également tout ajustement de l'impôt à payer relativement à des années antérieures. L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs aux fins de l'information financière et les montants utilisés à des fins fiscales. L'impôt différé est calculé aux taux d'imposition qui vraisemblablement s'appliqueront aux différences temporelles lorsqu'elles s'inverseront, selon les lois en vigueur ou quasi en vigueur à la date de clôture. Les actifs et les passifs d'impôt différé peuvent être compensés si l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser des actifs et des passifs d'impôt exigible, et si les actifs et les passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale, soit sur la

même entité impossible, soit sur des entités impossibles différentes qui ont l'intention, soit de régler les passifs d'impôt exigible et de réaliser les actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et des crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable que la Société disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. Les actifs d'impôt différé sont examinés à chaque date de clôture et ils sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable.

4. Revenu de primes

(en milliers \$)		
2012	25 193 \$	
2011	24 342 \$	

Les primes différentielles sont calculées, d'une part, d'après le montant total des dépôts assurés détenus par d'autre part, elles sont déterminées en fonction d'un éventail de critères de risques gradués d'après un barème dont l'application produit une cote de risque. Ainsi, plus le nombre de points obtenu par un établissement est élevé, plus son taux de prime est faible. Les taux en vigueur (par 1 000 \$ de dépôts assurés) s'établissent comme suit:

Catégorie	Points	Taux
1	85	1,00 \$
2	70-84	1,15 \$
3	55-69	1,40 \$
4	40-54	1,75 \$
5	<40	3,00 \$

Au 31 décembre 2012, la SOAD affiche des revenus de primes différés de 3 436 000 \$ (4 178 000 \$ en 2011), qui représentent le solde des primes au pro rata des établissements assurés dont l'exercice chevauche la clôture de l'exercice de la Société.

Les modifications, qui ont pour effet d'éliminer l'option existante de reporter les gains et pertes actuariels (communément appelée l'approche du corridor), exigent que les écarts découlant de la réévaluation des actifs et obligations au titre d'un régime à prestations définies soient comptabilisés dans leur intégrité dans les autres éléments du résultat global. Elles exigent aussi que les modifications prennent effet pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013 et leur application antécipée est permise.

La Société a choisi d'appliquer la norme IAS 19 révisée à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2012. Pour satisfaire à l'exigence en matière de présentation d'informations comparatives dans les états financiers, la transition à l'approche en autres éléments du résultat global est comptabilisée au 1^{er} janvier 2011. Tous les gains et pertes actuariels ainsi que les coûts pour services passés non comptabilisés sont constatés dans le FRAAP à cette date en tant qu'ajustement de transition ponctuel. L'application de l'incidence de cette transition sur la présentation de l'information concernant la situation financière, la performance financière et les flux de trésorerie de la Société se trouve à la note 16.

(iii) Autres avantages à long terme

La Société a aussi des obligations à long terme concernant les charges à payer au titre des prestations de maintien en poste de certains employés clés. Les régimes sont conçus pour faire en sorte que le personnel clé reste en poste pendant une période suffisamment longue pour que la Société dispose du temps nécessaire à la planification efficace de la relève. L'acceptation des avantages est volontaire; les probabilités d'acceptation sont estimées à la fin de la période de présentation. Les avantages sont actualisés à leur valeur actuelle s'ils sont payables plus de 12 mois après la période de présentation.

(iv) Avantages à court terme

Les obligations quant aux avantages à court terme sont évaluées sur une base non actualisée et sont imputées à l'exercice au cours duquel le service correspondant est fourni. La Société comptabilise les droits à congé annuel rémunéré et non utilisé cumulés à la fin de la période de présentation comme charge à payer dans les avantages à court terme.

(d) Instruments financiers

Les placements de la SOAD sont effectués dans des instruments financiers qui ne sont pas des actifs financiers dérivés et qui sont classés, selon les intentions de la direction, comme étant disponibles à la vente.

(e) Immobilisations corporelles

(i) Comptabilisation et évaluation

Après leur comptabilisation initiale, les placements sont évalués à la juste valeur et les variations à cet égard, autres que les pertes de valeur, sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global et sont présentées avec les capitaux propres. Lorsqu'un placement est décomptabilisé ou vendu, le cumul du profit ou de la perte comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est transféré à l'état des résultats.

Les éléments des immobilisations corporelles sont évalués au coût déduction faite du cumul de l'amortissement et des pertes de valeur. Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition des actifs et tout autre coût directement attribuable à leur mise en état pour permettre leur exploitation de la manière prévue, notamment l'inclusion des coûts d'emprunt des actifs admissibles dont la date de début de la capitalisation est le 1^{er} janvier 2010 ou postérieure à cette date. Les logiciels achetés qui font partie intégrante des fonctionnalités du matériel affecté sont inscrits à l'actif comme composants de cet équipement. Si les composantes d'une immobilisation corporelle ont une durée d'utilité différente, elles sont comptabilisées comme des immobilisations corporelles distinctes.

(ii) Amortissement

L'amortissement est calculé sur le montant amortissable, c'est-à-dire le coût d'un actif moins sa valeur résiduelle, s'il en est. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, au taux annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et le matériel connexes sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locales sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

(f) Immobilisations incorporelles

Le logiciel Web qui a été créé par le personnel de la Société aux fins de dépôt électronique des données financières par les établissements assurés est inscrit à titre d'immobilisation incorporelle. Les charges capitalisées

ces méthodes ont été appliquées de manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les états financiers.

(a) Revenus de primes

La Société a adopté un régime de primes différencielles fondé sur une classification des risques, qu'elle applique, selon le règlement, aux dépôts assurés détenus par les établissements assurés. Les revenus de primes sont calculés sur la base des déclarations annuelles que les établissements assurés doivent produire 75 jours après la fin de leur exercice. Les revenus de primes sont comptabilisés une fois qu'ils ont été gagnés.

(b) Provision pour pertes

La provision pour pertes couvre les avances d'assurance-dépôts accordées aux établissements assurés mis en liquidation ainsi qu'une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'a été versée à la date de l'état de la situation financière.

Les fonds avancés à l'égard de l'assurance-dépôts et des prêts aux établissements assurés sont à l'origine inscrits au coût. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent à l'état de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La charge à payer pour les demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions spécifiques pour pertes et une charge à payer générale pour pertes. Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, sont susceptibles d'entraîner des pertes pour la Société.

La charge à payer générale pour pertes est calculée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent aux établissements assurés. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements assurés selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience en matière de pertes subies précédemment. Les conditions économiques futures ne sont pas prévisibles avec certitude et les pertes réelles peuvent varier, peut-être sensiblement, des estimations de la direction. La direction a adopté une nouvelle méthode lui permettant d'évaluer tous les établissements qui présentent la cote de risque la plus élevée selon le système existant de cotation du risque prospectif. Dans le cadre de cette méthode, la Société utilise des itérations et diverses hypothèses importantes comme la probabilité historique de manquement (a)

partir du modèle du fonds de réserve d'assurance-dépôts (« FRAD ») et, dans la mesure du possible, les véritables probabilités de manquement. Le modèle permet également de catégoriser les établissements selon l'importance de leurs actifs et actualise la perte estimative dans la prochaine période de 12 mois. Les résultats du modèle et le niveau de couverture existant sont alors pris en compte, ainsi que le jugement de la direction à l'égard des conditions de l'économie et du marché, pour arriver à déterminer le montant final de la charge à payer générale pour perte.

(c) Avantages du personnel

(i) Régimes à cotisations définies

Un régime à cotisations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi auquel une entité verse des montants définis, et qui est administré par une entité distincte. L'entité cotisante n'est sous aucune obligation juridique ou implicite d'y verser des montants supplémentaires. La Société offre un régime de retraite à cotisations définies à tous ses employés permanents non contractuels. Elle leur propose aussi des dispositions supplémentaires prévoyant des prestations de retraite dépassant les limites du régime de retraite enregistré. Elle impute aux résultats le coût des prestations de retraite gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son service. La charge de retraite représente un pourcentage fixe du revenu des employés, plus la contribution de contrepartie jusqu'à un maximum de 4 %. La Société n'assume ni risque actuariel, ni risque d'investissement.

(ii) Régimes à prestations définies

La Société fournit des avantages complémentaires de retraite futurs concernant ses programmes d'assurance maladie, soins dentaires et vie, qu'elle accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité complète a pu être établie qu'aux retraités actuels remplissant les conditions voulues.

La Société inscrit les obligations au titre de ces régimes à mesure que les employés fournissent les services nécessaires pour obtenir les prestations futures et que les avantages sont actualisés à leur valeur actuelle. Elle n'a pas mis d'actifs en réserve pour financer ces avantages. L'obligation au titre des prestations constituées est calculée annuellement par un actuaire compétent selon la méthode de répartition des unités d'avantages projetés au prorata des services. En juin 2011, la norme de l'International Accounting Standards Board (« IASB ») IAS 19 – Avantages du personnel, qui vise les régimes à prestations définies, a été révisée.

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2012

1. Entité présentant l'information financière

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (la « SOAD » ou la « Société »), « entité prise opérationnelle » et agence de la province d'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social, en vertu des dispositions de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions (la « Loi »).

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- fournir une assurance contre les pertes totales ou partielles des dépôts auprès des caisses populaires et credit unions;
- promouvoir la stabilité du secteur, et y contribuer en permettant aux caisses populaires et credit unions de livrer une concurrence normale et efficace tout en prenant des risques raisonnables;
- poursuivre les objectifs établis ci-dessus au profit des personnes détenant des dépôts auprès des caisses populaires et credit unions de manière telle à atténuer l'exposition au risque de perte de la Société;
- recueillir, accumuler et publier des statistiques et d'autres renseignements sur les caisses populaires et credit unions au besoin; et
- s'acquitter des fonctions prévues par la Loi ou le Règlement ou de ce qu'elle est tenue de faire ou autorisée à faire conformément à la Loi ou au Règlement; et
- poursuivre tout autre objectif que le ministre précise par écrit ou qui peut être prescrit.

La Loi habilite la Société à exiger des établissements

assurés le paiement de primes lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. Les niveaux de prime sont établis par le règlement d'application de la Loi. Chaque année, la Société analyse la suffisance des niveaux de prime et avise le gouvernement en conséquence.

Le ministère des Finances fournit une marge de crédit à la Société par l'Office ontarien de financement (« OOF ») de 250 millions de dollars qui devrait être reconduite le 31 décembre 2013. Aux termes de la facilité de crédit renouvelable, les intérêts débiteurs sur le solde de tout titre de créance sont imputés à un taux annuel égal au coût des fonds, pour la province, des emprunts à échéance de trois mois, déterminé par l'OOF au moment de l'emprunt, majoré de 0,40 % par année.

(a) Déclaration de conformité
Les états financiers ont été dressés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS). L'exercice clos le 31 décembre 2012 constitue la deuxième période annuelle de présentation de l'information financière conformément aux IFRS. Ils ont été approuvés par le conseil d'administration le 20 mars 2013.

(b) Base d'évaluation

Les états financiers de la Société ont été établis au coût historique sauf dans le cas des instruments financiers évalués à leur juste valeur.

(c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les présents états financiers sont établis en dollars canadiens que la Société utilise comme monnaie fonctionnelle. Toute l'information financière qui y est présentée en dollars canadiens a été arrondie au millier le plus proche.

(d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

La préparation d'états financiers conformes aux IFRS oblige la direction à avoir recours à son jugement, à faire des estimations et à poser des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des conventions comptables et sur le montant déclaré des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent varier de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont revues régulièrement. Les révisions des estimations comptables sont constatées dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par les révisions.

Les principaux éléments pour lesquels la Société a porté des jugements et formulé des hypothèses se trouvent dans la note sur les provisions pour pertes (note 6) et la note sur l'évaluation des obligations au titre des prestations constituées rattachées aux avantages complémentaires de retraite futurs postérieurs à l'emploi (note 9).

3. Résumé des principales méthodes comptables

Pour faciliter la compréhension de ses états financiers, la Société présente ci-dessous un résumé de ses principales méthodes comptables. À moins d'indication contraire,

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars)

Exercices clos les 31 décembre

Notes

	2012	2011
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles :	34 571 \$	18 656 \$
Ajustements :		
(Recouvrement) provision pour pertes d'assurance, montant net	(16 037)	(97)
Perte sur sortie d'immobilisations corporelles	-	1
Profits latents sur des placements disponibles à la vente	(31)	(394)
Amortissement des immobilisations corporelles	159	189
Amortissement des immobilisations incorporelles	129	107
	18 791	18 462
Variations des éléments suivants :		
Revenu de primes à recevoir	952	(62)
Charges payées d'avance et autres débiteurs	273	(684)
Créditeurs et charges à payer	173	(5)
Revenu de primes différé	(742)	285
Avantages du personnel	766	1 054
	1 422	588
6 Recouvrements nets d'assurance-dépôts	20 099	5 407
	40 312	24 457
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :		
Intérêts reçus	1 043	819
Acquisition de placements	(132 462)	(92 811)
Produit de la vente de placements, montant net	91 768	67 571
Acquisition d'immobilisations corporelles	(87)	(95)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-	(98)
	(39 738)	(24 614)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	574	(157)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de l'exercice	1 710	1 867
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture de l'exercice	2 284 \$	1 710 \$

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'entendent de la trésorerie et des placements à court terme.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

État de l'évolution des capitaux propres

(en milliers de dollars)

Perte actuarielle au titre des prestations rattachées aux avantages complémentaires de retraite disponibles à l'emploi*	Profits latents (pertes) sur des placements disponibles à la vente*	Fonds de réserve d'assurance-dépôts	Total des capitaux propres
- \$	49 \$	94 304 \$	94 353 \$

Total du résultat global de l'exercice :

Excédent des produits par rapport aux total des charges

Autres éléments du résultat global
Variation nette de la juste valeur des placements disponibles à la vente

Variation nette de la juste valeur des placements disponibles à la vente acquis après d'établissements en liquidation

Variation nette de la juste valeur des prestations rattachées aux avantages complémentaires de retraite postérieurs à l'emploi

Solde au 31 décembre 2011

(561)	(561)	216 \$	112 960 \$	112 615 \$
167	18 656	18 262		

Solde au 1^{er} janvier 2012

Total du résultat global de l'exercice :

Excédent des produits par rapport au total des charges
Autres éléments du résultat global :

Variation nette de la juste valeur des placements disponibles à la vente

Variation nette de la juste valeur des placements disponibles à la vente acquis après d'établissements en liquidation

Variation nette de la juste valeur des prestations rattachées aux avantages complémentaires de retraite postérieurs à l'emploi

Solde au 31 décembre 2012

(189)	(189)	158	147 531 \$	147 155 \$
34 540				

* Cumul des autres éléments du résultat global

Voir les notes afférentes aux états financiers.

(en milliers de dollars)

Excédent des produits par rapport au total des charges			
2012	2011		
34 571 \$	18 656 \$		
Autres éléments du résultat global :			
Profits latents sur des placements			
disponibles à la vente pendant l'exercice		83	42
Profits latents sur des placements			
à la vente, acquis auprès d'établissements en liquidation		75	125
Perte actuarielle au titre des prestations			
pendant l'exercice			
rattachées aux avantages complémentaires de retraite			
postérieurs à l'emploi pendant l'exercice		(189)	(561)
Total des autres éléments du résultat global		(31)	(394)
34 540 \$	18 262 \$		

État du cumul des autres éléments du résultat global

(en milliers de dollars)

Cumul des autres éléments du résultat global,			
2012	2011		
(345) \$	49 \$		
Vente de placements disponibles à la vente inclus dans			
le solde d'ouverture du cumul des autres éléments du			
résultat global		(91)	(49)
Profits latents sur des placements disponibles			
à la vente pendant l'exercice		174	91
Profits latents sur des placements disponibles à la vente, acquis			
auprès d'établissements en liquidation pendant l'exercice		75	125
Perte actuarielle au titre des prestations			
rattachées aux avantages complémentaires de retraite			
postérieurs à l'emploi pendant l'exercice		(189)	(561)
Variation nette pendant l'exercice		(31)	(394)
(376) \$	(345) \$		

Voir les notes afférentes aux états financiers.

État des résultats et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

(en milliers de dollars)

PRODUITS

Revenus de primes
Revenus divers

CHARGES

Salaires et avantages

Charges opérationnelles

Recouvrement des charges opérationnelles

Excédent des produits par rapport aux charges

opérationnelles

(Recouvrement) provision pour pertes d'assurance,
montant net

6

Excédent des produits par rapport au total des charges

Fonds de réserve d'assurance-dépôts,
au début de l'exercice

Fonds de réserve d'assurance-dépôts,
à la clôture de l'exercice

Voir les notes afférentes aux états financiers.

2012	2011
25 193 \$	24 342 \$
1 215	865
26 408	25 207
6 445	5 970
2 251	2 703
(822)	(2 025)
7 874	6 648
18 534	18 559
(16 037)	(97)
34 571	18 656
112 960	94 304
147 531 \$	112 960 \$

Notes

Exercices clos les 31 décembre

Société ontarienne d'assurance-dépôts État de la situation financière

(en milliers de dollars)

Notes
16

	Au 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011	Au 1 ^{er} janvier 2011
ACTIFS			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 284 \$	1 710 \$	1 867 \$
Placements	119 986	92 294	68 390
Revenu de primes à recevoir	3 050	4 002	3 940
Charges payées d'avance et autres débiteurs	729	1 002	318
Total des actifs courants	126 049	99 008	74 515
Actifs non courants			
Placements	11 835	-	-
Avances recouvrables au titre de l'assurance-dépôts	22 753	27 333	32 632
Immobilisations corporelles, montant net	445	517	1 416
Immobilisations incorporelles, montant net	666	795	-
Autres placements	641	517	-
Total des actifs non courants	36 340	29 162	34 048
Total des actifs	162 389 \$	128 170 \$	108 563 \$
PASSIFS			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer	803 \$	649 \$	646 \$
Revenu de primes différé	3 436	4 178	3 893
Total des passifs courants	4 239	4 827	4 539
Passifs non courants			
Créditeurs et charges à payer	952	933	941
Avantages du personnel	5 275	4 509	3 455
Charges à payer pour demandes d'indemnisation	4 768	5 286	5 275
Total des passifs non courants	10 995	10 728	9 671
Total des passifs	15 234 \$	15 555 \$	14 210 \$
CAPITAUX PROPRES			
Cumul des autres éléments du résultat global	(376) \$	(345) \$	49 \$
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	147 531	112 960	94 304
Total des capitaux propres	147 155 \$	112 615 \$	94 353 \$
Total des passifs et des capitaux propres	162 389 \$	128 170 \$	108 563 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du Conseil d'administration,

B.G. Lither & Jensen
administrateur administrateur



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société ontarienne d'assurance-dépôts (« la Société »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2012, et les états des résultats et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts, du résultat global et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des

Opinion

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2012, ainsi que de ses résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts, de son résultat global et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 20 mars 2013

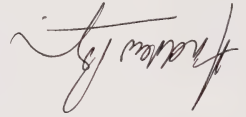
Responsabilité de la direction

La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Les états financiers ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs.

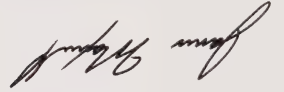
Les états financiers ont été examinés par le Comité d'audit et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., les auditeurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-après.

Le président et chef de la direction,



Andrew (Andy) Poprawa, CA, CPA, C.Dir.

Le chef de l'administration et des finances,



James Maxwell, CRHA, FLMI

Toronto, Canada
Le 20 mars 2013

OBJECTIFS STRATÉGIQUES	RÉSULTATS DE 2012	INITIATIVES CLÉS PLANIFIÉES POUR 2013-2015	INDICATEURS CLÉS DE RENDEMENT
SENSIBILISATION	Site Web complet	<ul style="list-style-type: none"> Mise à jour des questions et réponses à l'intention des consommateurs Mise en place d'un logiciel d'accessibilité 	<ul style="list-style-type: none"> Transparence et accessibilité de toute l'information utile
EFFICACE DU PUBLIC ET DES INTERVENANTS	<ul style="list-style-type: none"> Mise à jour continue du site Web ▲ Installation du format audio de l'information sur l'assurance-dépôts 	<ul style="list-style-type: none"> Revision de la brochure d'information Guides de consultation rapide plus complets pour le personnel au comptoir 	<ul style="list-style-type: none"> Brochures d'information Autocollants Guides de consultation rapide
La SOAD doit veiller à ce que le public et les autres intervenants aient un accès facile à l'information sur l'assurance-dépôts ainsi qu'une lecture claire et transparente du rôle, des normes et des actions de la SOAD.			
SOLIDES PARTENARIATS	<ul style="list-style-type: none"> Plan de communication mis en œuvre Réunion annuelle le 19 avril ▲ Frequents communiqués au secteur; perspectives sectorielles, etc. ▼ Webinaires donnés en temps opportun sur des sujets d'actualité ▼ 2 réunions régionales : celle du conseil et de la direction de la SOAD et celle des intervenants des caisses Rétroaction positive ▼ 	<ul style="list-style-type: none"> Stratégie de communication Réunion annuelle Webinaires donnés en temps opportun sur des sujets d'actualité Diffusion d'information sur le secteur en temps opportun 	<ul style="list-style-type: none"> Coherence des messages diffusés par la SOAD Réunions annuelles et régionales efficaces Commentaires des intervenants
Alliances stratégiques	<ul style="list-style-type: none"> Conclusion de protocoles d'entente avec des partenaires stratégiques ▼ Relations de travail efficaces ▼ 	<ul style="list-style-type: none"> Maintien des protocoles d'entente et de relations de travail efficaces 	<ul style="list-style-type: none"> Satisfaction des partenaires (intervenants et SOAD) – rétroaction
Relations avec les intervenants	<ul style="list-style-type: none"> Processus de consultation sur le régime de primes différentielles, compétences des administrateurs, etc. ▼ Comités consultatifs et groupes de travail ▼ Réunion annuelle le 19 avril ▼ 	<ul style="list-style-type: none"> Comités consultatifs et groupes de travail Consultation sur tous les dossiers importants Réunion annuelle le 1^{er} avril 2 réunions régionales 	<ul style="list-style-type: none"> Satisfaction des partenaires (intervenants et SOAD) – rétroaction
Pour maximiser son expertise et son influence, la SOAD doit collaborer efficacement avec le gouvernement, les représentants du secteur et des intervenants, et les autres assureurs de dépôts du pays et de l'étranger.			

OBJECTIFS STRATÉGIQUES	RÉSULTATS DE 2012	INITIATIVES CLÉS PLANIFIÉES POUR 2013-2015	INDICATEURS CLÉS DE RENDEMENT
<p><i>SAINTE GOUVERNANCE</i> <i>D'ENTREPRISE</i></p> <p>Pour continuer à mériter la confiance des intervenants et du public, la SOAD doit démontrer l'efficacité et l'efficacité de sa gouvernance et de sa gestion. Pour ce faire, la SOAD fait preuve d'une saine gouvernance, gère ses risques importants (GRE) et s'assure de la disponibilité des fonds suffisants pour protéger les déposants.</p>	Mesures réglementaires <ul style="list-style-type: none"> Publication de lignes directrices Emission d'ordonnances et approbations au besoin Respect des normes de service Webinaires pour la direction et les administrateurs des établissements assurés Normes de compétence des administrateurs mises en œuvre Production ou mise à jour des guides d'autoévaluation, du manuel d'examen et des guides de processus 		
	Saine gouvernance <ul style="list-style-type: none"> Respect de la Loi, des directives et des politiques Frais d'exploitation nets de 7,9 M\$ ou 1 M\$ de moins que le montant prévu Mise en place de stratégies de RH et de TI Mise en place du rôle d'ombudsman Audit interne fondé sur le risque 		
	Gestion du risque d'entreprise (GRE) efficace <ul style="list-style-type: none"> Mise à jour et élargissement de la GRE Mise en œuvre des recommandations d'audit interne 		
	Fonds de réserve d'assurance-dépôts adéquat <ul style="list-style-type: none"> Elaboration de la proposition révisée pour le RPD Définition de la fourchette cible et négociation d'une marge de crédit provinciale appropriée Projection du FRAD à la fin de 2013 : 161 M\$, soit 67 pb des dépôts assurés 		
	<ul style="list-style-type: none"> FRAD a atteint 147,5 M\$, soit plus que la cible minimale de 125,2 M\$ pour l'exercice Mise en place d'une marge de crédit recommandation sur les primes faite au ministre Publication d'un document de travail sur les révisions proposées au FRAD 		
Fonds de réserve d'assurance-dépôts adéquat <ul style="list-style-type: none"> Atteinte des cibles minimales du fonds Liquidités suffisantes pour combler les besoins d'assurance et de dissolution Préservation du capital et du taux de rendement des placements 			<ul style="list-style-type: none"> Atteinte des cibles minimales du fonds Liquidités suffisantes pour combler les besoins d'assurance et de dissolution Préservation du capital et du taux de rendement des placements

Aperçu de la fiche de rendement équilibré 2012-2015

- ▲ Progrès prévu conforme à l'échéancier et au budget
- ▲ Problèmes en matière de temps à courir avant la finalisation ou écarts budgétaires
- ▲ En cours ou reporté

Mission de la SOAD : Protéger les déposants et contribuer à la stabilité du secteur ontarien des caisses populaires et crédit unions

OBJECTIFS STRATÉGIQUES	RÉGLEMENTATION ET GESTION DES RISQUES PROACTIVES ET ÉQUILIBRÉES FONDÉES SUR LES RISQUES				La SOAD doit toujours rester attentive aux indicateurs de risques et de l'émergence de nouveaux risques, afin de gérer sans tarder tout risque d'assurance. La Société met tout en œuvre pour consolider sa capacité à évaluer et à gérer les risques et les pertes ainsi que son rôle de réglementation.			
RÉSULTATS DE 2012	Évaluation des risques et de la conformité à la réglementation				Remboursements : aux déposants et liquidations			
INITIATIVES CLÉS PLANIFIÉES POUR 2013-2015	Gestion des risques				Remboursements : aux déposants et liquidations			
INDICATEURS CLÉS DE RENDEMENT	Règlement des faillites				Remboursements : aux déposants et liquidations			
	<ul style="list-style-type: none">Processus d'élaboration des profils d'évaluation des risques amélioré ▲Etablissements à risque élevé ou non conformes identifiés dans les 30 jours suivant le signalement ou l'examen ▲Systèmes de signaux d'alerte précursseurs améliorés ▲GRC lancée pour les établissements avec un actif supérieur à 250 M\$ ▲Normes de compétences pour les administrateurs publiées ▲Capacité interne d'inspection accrue ▲				<ul style="list-style-type: none">Mise en place de stratégies de règlement des faillites ▲Préservation de la confiance du public ▲Minimisation des pertes ▲			
	<ul style="list-style-type: none">Création d'un nouveau système de signes précursseursEvaluation élargie des risques du secteurSolidification de la capacité interne d'inspectionEtablissements à risque élevé ou non conformes identifiés dans les 30 jours suivant le signalement ou l'examenGRC pour tous les établissements assurés				<ul style="list-style-type: none">Utilisation de stratégies pertinentes de règlement des faillitesContinuité des services aux sociétaires et déposantsAtténuation des pertes du FRAD			
	<ul style="list-style-type: none">Respect de la réglementation et des normes de saines pratiques commerciales et financièresIdentification en temps opportun des établissements non conformes et à risque élevé				<ul style="list-style-type: none">Etablissements dirigés vers des programmes appropriés, selon leur profil de risqueAmélioration des profits de risque des établissements sous supervision			
	Gestion des risques				Remboursements : aux déposants et liquidations			
	<ul style="list-style-type: none">Placement, dans le programme approprié, de tous les établissements qui remplissent des critères définis ▲Amélioration de la cote de risque des établissements faisant partie de programmes ▲Critères de supervision et d'administration révisés ▲				<ul style="list-style-type: none">Remboursements aux déposants en temps opportun ▲Liquidations finalisées avec exactitude et en temps opportun ▲Maximisation des recouvrements par l'entremise de procédures judiciaires ▲			
	Règlement des faillites				Remboursements : aux déposants et liquidations			
	<ul style="list-style-type: none">Assignation des établissements à risque élevé aux programmes appropriésConsignation de tous les processus de gestion des risques				<ul style="list-style-type: none">Dépôts payés dans les 30 joursRecouvrements maximisésPréservation de la confiance du public			

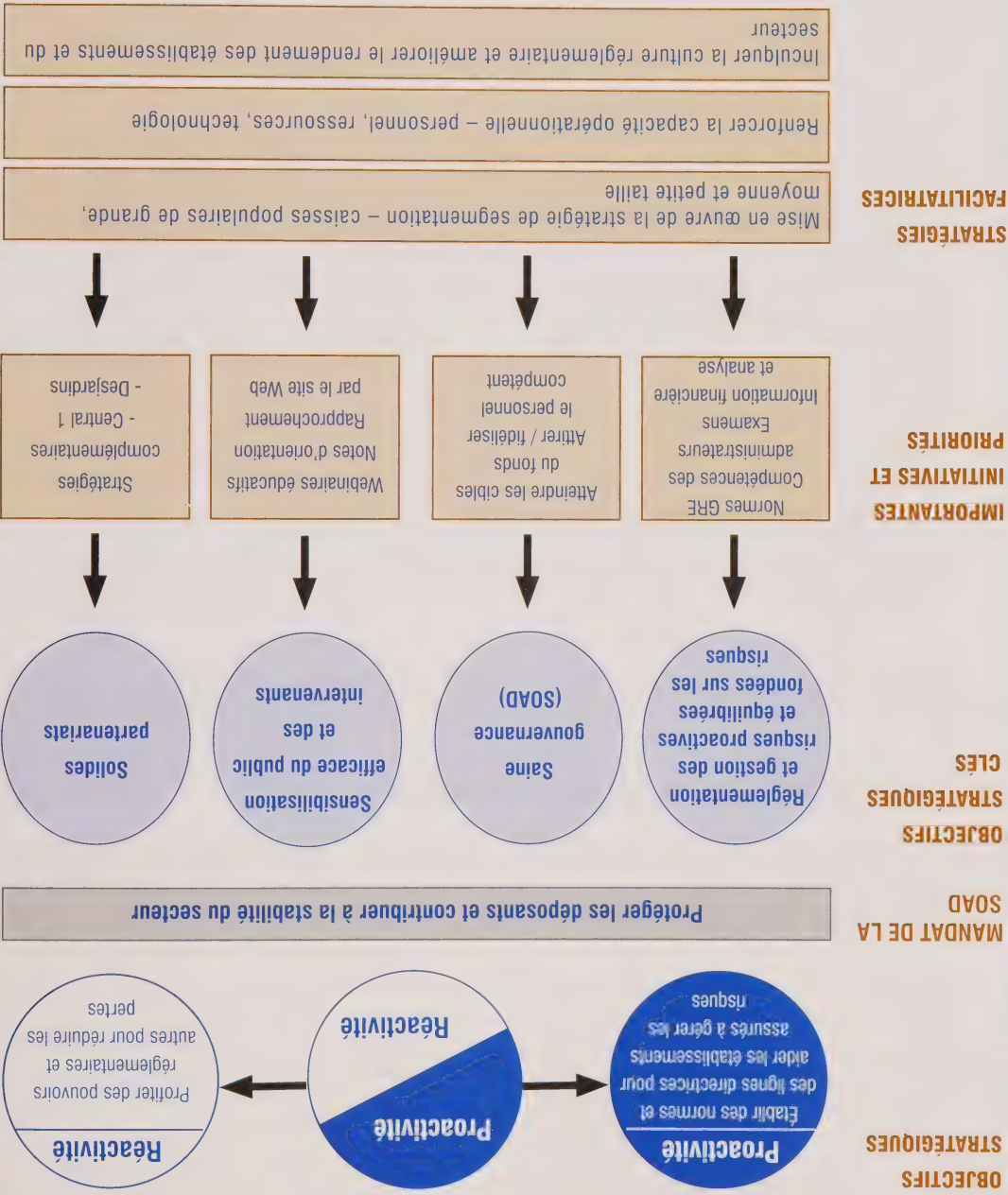
Gestion des risques de la SOAD

La SOAD gère ses risques en fonction de son cadre de Gestion des risques d'entreprise (GRE) – un ensemble bien défini de politiques et de pratiques de gestion des risques, y compris un appétit pour les risques bien défini, approuvées par le conseil d'administration qui font que le conseil, le comité de surveillance du risque du conseil et la direction comprennent bien les risques auxquels la SOAD s'expose et gèrent ceux-ci en conséquence. Le cadre de GRE est examiné en détail chaque année, et constitue l'un des paramètres fondamentaux de l'élaboration annuelle du plan d'affaires et du budget opérationnels de la SOAD.

Apérçu de l'évaluation des risques importants auxquels s'expose la SOAD

Description des risques		Niveau et tendance des risques
RISQUES LIÉS À L'ASSURANCE-DÉPÔTS ET À LA RÉGLEMENTATION :		
Évaluation du risque / Risque lié à un défaut de surveillance : Risque que la SOAD ne détecte pas rapidement ou systématiquement les établissements assurés présentant un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières.		FAIBLE
Évaluation du risque / Risque lié à un défaut d'intervention : Risque que la SOAD ne détecte pas rapidement ou systématiquement les établissements assurés présentant un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières, notamment :		MODÈRE
Risque lié à la gestion en cas de pertes : Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent pour gérer les établissements assurés sous Administration, accroissant ainsi les pertes financières notamment :		FAIBLE
Risque de liquidation : Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent pour gérer le processus de liquidation d'un établissement, accroissant ainsi les pertes financières et nuisant à sa réputation.		FAIBLE
Risques de réglementation : Risques que la SOAD ne s'acquiesce pas de ses responsabilités réglementaires en tant qu'organisme de réglementation de la solvabilité, notamment :		FAIBLE/MODÈRE
RISQUES D'ENTREPRISE DE LA SOAD		
Risques stratégiques : Risques que le conseil d'administration et la haute direction choisissent des stratégies à long terme inappropriées, manquant à leurs responsabilités de leadership ou ne mettent pas en œuvre les stratégies de manière appropriée, accroissant ainsi l'exposition de la Société à ces risques, notamment :		FAIBLE
Risques opérationnels : Risques que la SOAD ne maintienne pas en place les mécanismes d'exploitation et contrôles internes appropriés pouvant ainsi nuire à sa réputation ou entraîner des pertes financières, notamment :		MODÈRE
Risques financiers : Risques de perte résultant de la gestion de l'actif et du passif de la SOAD, notamment :		FAIBLE / MODÈRE
Risques liés à la non-conformité : Risques de perte résultant du non-respect des lois et directives applicables, notamment :		FAIBLE

Plan stratégique de la SOAD de 2013 à 2015

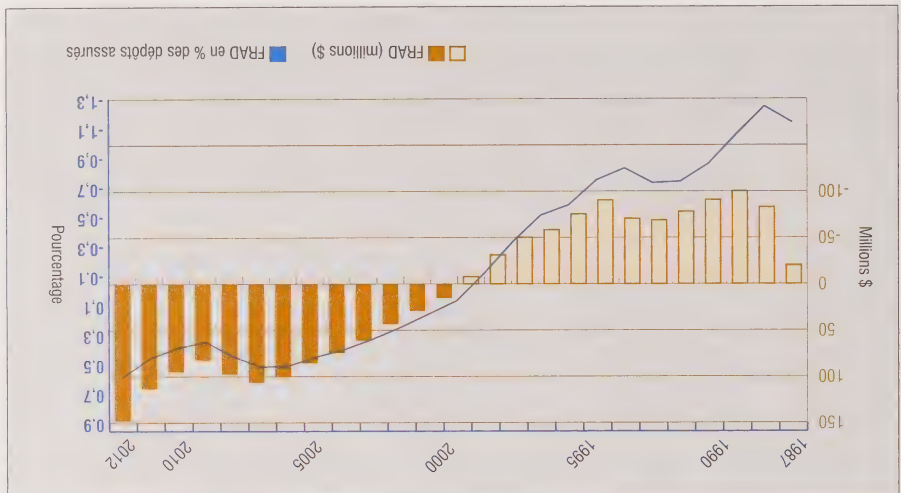


d'intérêt, historique des pertes, migration du risque et croissance du secteur. Les hypothèses et les autres facteurs utilisés dans ce modèle sont régulièrement mis à jour pour tenir compte des changements au sein de l'environnement du secteur.

Afin de déterminer la capacité du Fonds à résister aux pertes d'assurance, la SOAD a appliqué un niveau de confiance de 95 %. Autrement dit, il y a 95 % de chances que le Fonds puisse couvrir les pertes potentielles prévues dans le modèle au cours du prochain cycle de 20 ans, sans être en position de déficit. Selon ces hypothèses et ces paramètres, la SOAD a fixé une fourchette cible provisoire pour le Fonds de 56 à 68 pb des dépôts assurés. Advenant une chute du FRAD sous le seuil minimal de 56 pb pour une quelconque durée, la SOAD est tenue de prendre les mesures nécessaires pour renforcer le Fonds de sorte qu'il regagne une position à l'intérieur de la fourchette cible.

Exercice terminé le	2012	2011	2010	Variation par rapport à 2011			Projeté 2012
(en milliers \$ sauf indication contraire)							
FRAD	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
% des dépôts assurés du secteur	147 531	112 960	94 304	34 571	30,60 %	125 167	
Dépôts assurés du secteur	0,64 %	0,51 %	0,44 %	-	0,13 %	0,54 %	
estimés (en milliards \$)	23,1	22,3	21,5	0,8	3,59 %	23,2	

Fonds de réserve d'assurance-dépôts



Au 31 décembre 2012, le FRAD s'établissait à 147,5 millions de dollars, en hausse de 34,6 millions de dollars ou de 30,6 % par rapport à la même date l'an dernier. Le Fonds représentait 64 pb des dépôts assurés du secteur selon les estimations, une amélioration de 13 pb par rapport à l'exercice précédent. La croissance du fonds provenait principalement du recouvrement des provisions pour pertes d'assurance et du règlement de quelques demandes d'indemnisation auprès de tiers. La maîtrise de la croissance des charges opérationnelles constitue un autre facteur contributif. L'augmentation nette de 34,6 millions de dollars du FRAD pour l'exercice provenait du revenu total de 26,4 millions de dollars et du recouvrement net des provisions pour assurance de 16 millions de dollars, diminués de la charge opérationnelle de 7,9 millions de dollars.

Avances recouvrables d'assurance-dépôts

Conformément à la Loi, la SOAD doit régler les demandes d'indemnisation des déposants à la hauteur des limites prescrites par la législation lorsqu'un établissement assuré n'est plus en mesure de satisfaire à ses obligations envers les déposants. Les provisions pour pertes sont évaluées en fonction des coûts nets imputés au fonds d'assurance de la SOAD après la réalisation prévue de l'actif et d'autres recouvrements concernant l'établissement en faillite. Lorsque les fonds avancés à l'égard de demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts surpassent la provision pour perte estimative à la fin de la période de présentation, le solde est inscrit comme une avance recouvrable au titre de l'assurance-dépôts dans l'État de la situation financière.

Après la comptabilisation des recouvrements et des provisions pour pertes d'assurance de l'exercice, le solde de l'avance recouvrable au titre de l'assurance au 31 décembre 2012 s'établissait à 22,8 millions de dollars (en baisse par rapport aux 27,3 millions de dollars en 2011), ce qui constitue une variation nette de 4,5 millions de dollars.

Charge à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts

La charge à payer pour les demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts représente le montant des pertes au sujet desquelles aucune avance n'a été versée à la date de l'État de la situation financière. Le total comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une charge à payer générale pour pertes. Au 31 décembre 2012, le total des charges à payer s'élevait à 4,8 millions de dollars, dont 1,3 million de dollars représentaient la charge à payer pour pertes spécifiques et 3,5 millions de dollars représentaient la charge à payer générale pour pertes. Cette dernière charge, qui s'élevait à 5,0 millions de dollars en 2011, est calculée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent aux établissements assurés.

Obligation au titre des avantages du personnel

Au 31 décembre 2012, la charge à payer au titre des avantages du personnel non courants avait progressé de 766 milliers de dollars, soit 17 % par rapport à 2011, pour s'élever à 5,3 millions de dollars. Elle était comprise des régimes de retraite, des avantages complémentaires de retraite futurs postérieurs à l'emploi et des plans de maintien en poste pour les principaux membres du personnel de gestion de la SOAD. De cette hausse, 342 milliers de dollars étaient attribuables à l'augmentation de la charge concernant l'obligation au titre des prestations définies (avantages complémentaires de retraite postérieurs à l'emploi) résultant de la mise en application de la norme IAS 19 révisée, comme il a été expliqué dans la section Examen des résultats financiers à la page 17. Le solde de la hausse est constitué, d'une part, de la combinaison de la charge comptabilisée concernant les obligations au titre du régime complémentaire de retraite et du régime de retraite auxiliaire et, d'autre part, des prestations de retraite constatées pour le maintien en poste des principaux membres du personnel de gestion de la Société afin d'assurer la planification efficace de la transition et de la relève.

Fonds de réserve d'assurance-dépôts (« FRAD »)

La SOAD est responsable de la fourniture d'assurance contre la perte totale ou partielle des fonds déposés auprès des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. L'un des principaux mécanismes utilisés pour veiller à la protection des dépôts est le maintien d'un fonds de réserve d'assurance-dépôts (le « FRAD » ou le « fonds »). Pour que le FRAD puisse couvrir les risques d'assurance, la SOAD évalue sur une base régulière s'il est suffisamment provisionné et si les liquidités sont adéquates. De concert avec un cabinet-conseil en actuariat, la SOAD a conçu un modèle perfectionné pour déterminer le niveau convenable du fonds, en s'appuyant sur un certain nombre de principes, d'hypothèses et d'autres facteurs, notamment les critères suivants : profil de risque des établissements assurés, conditions économiques, revenus de primes, taux

En 2012, les charges opérationnelles brutes, y compris les avantages sociaux et les salaires, se sont élevées à 8,7 millions de dollars, ce qui représente une légère hausse de 23 milliers de dollars ou de 0,3 % par rapport à l'exercice précédent. Les salaires et les avantages du personnel ont augmenté de 475 milliers de dollars, soit de 8 % par rapport à 2011, principalement en raison de la charge à payer au titre des prestations de maintien en poste pour les principaux membres de son personnel de gestion afin d'assurer la planification efficace de la transition et de la relève. Cette hausse a été compensée par la réduction des frais d'examens effectués par les tiers examinataires (116 milliers de dollars ou 26 %) et par une diminution importante des honoraires juridiques (336 milliers de dollars ou 88 %) puisqu'aucune question de réglementation majeure n'a surgi pendant l'exercice. La SOAD demeure centrée sur l'amélioration de son efficacité en matière de risque d'assurance : elle renforce l'équipe affectée aux examens et réduit sa dépendance des tiers examinataires. Le recouvrement des charges opérationnelles se compose principalement des frais administratifs liés à la gestion des successions confiées aux établissements en liquidation et des frais d'Administration et de Supervision imputés aux établissements dans ces programmes d'intervention. La diminution des recouvrements de 1,2 million de dollars en 2012 s'explique par le nombre inférieur d'établissements mis en liquidation ou intégrés dans d'autres programmes.

Placements

Le portefeuille de la SOAD constitue la principale source de fonds dont elle dispose pour régler les demandes d'indemnisation que pourraient faire les déposants des établissements assurés. La politique de placement de la Société est formulée de telle sorte que celle-ci ait facilement accès aux ressources nécessaires pour verser les dépôts assurés lorsque la situation le justifie. Nous visons principalement à atteindre l'équilibre approprié entre la liquidité, la sécurité et le rendement des placements ainsi que leur conformité aux dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu et du Règlement 237/09 de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les crédit unions (la « Loi »). C'est l'Office ontarien de financement (« OOF ») qui est chargé d'investir et de gérer le portefeuille de placements de la Société conformément à un contrat de gestion.

Au 31 décembre 2012, le portefeuille de placements de la SOAD, qui est géré par l'OOF, passait à 131,8 millions de dollars, une augmentation nette de 39,5 millions pour l'exercice. Il se composait à 58 % d'un titre de participation d'autorités publiques canadiennes (fédérales et provinciales) et à 42 % d'acceptations bancaires et de billets de dépôts émis par des banques à charte canadiennes. Depuis le mois de juin 2012, le portefeuille contient des obligations gouvernementales échelonnées sur diverses durées, allant de 6 mois à 3,25 ans. À la fin de l'exercice, ces placements représentaient 8,9 % (11,8 millions de dollars) du total du portefeuille de la SOAD. Au 31 décembre 2012, les placements à court terme et à long terme (obligations échelonnées) avaient généré un rendement réel moyen de 1 et 1,34 % respectivement. À cette date, le rendement moyen pondéré de l'ensemble des placements s'inscrivait à 1,18 % (contre 0,85 % en 2011), et le nombre pondéré de jours jusqu'à l'échéance était de 105 (contre 62 en 2011). L'incidence des risques liés au marché, au crédit et aux taux d'intérêt sur la Société est infime étant donné la nature prudente du portefeuille et la courte durée des placements le composant.

En 2011 et 2012, la SOAD a souscrit les actions de catégorie B de la coopérative CUCO que des établissements mis en liquidation détenaient en vue de faciliter la réduction progressive ordonnée des activités de ces établissements. Le coût total de cette souscription s'est élevé à 442 milliers de dollars tandis que sa juste valeur marchande montait à 641 milliers de dollars au 31 décembre 2012. Tous les placements sont classés comme étant disponibles à la vente. Ils sont mesurés à leur juste valeur à la fin de la période de présentation et les gains et les pertes non réalisés sont comparabilisés dans les autres éléments du résultat global jusqu'à ce qu'ils soient réalisés ou vendus.

Le revenu de primes a augmenté de 851 milliers de dollars, soit de 3,5 % pour passer à 25,2 millions de dollars en 2012. Cette hausse est principalement attribuable à la croissance des dépôts assurés du secour. Le taux de primes moyen en 2012 a été de 1,15 \$ par millier de dollars de dépôts assurés, contre 1,14 \$ en 2011. Les taux de primes différentielles en vigueur et les cinq catégories de prime existantes sont demeurés les mêmes qu'en 2011. Les primes sont fondées sur le montant total des dépôts assurés comptabilisés par les établissements assurés à la fin de leur exercice, et sont calculées conformément au système de classification des risques du régime de primes différentielles (les taux vont de 1,00 à 3,00 \$ par millier de dollars de dépôts assurés).

Catégorie de prime	1	2	3	4	5
Niveau de risque	Faible	Faible +	Moderé	Élevé	Élevé +
Taux de prime	1,00 \$	1,15 \$	1,40 \$	1,75 \$	3,00 \$

(Recouvrement) provisions pour pertes d'assurance-dépôts

Exercice terminé le	2012	2011	2010	Variation par rapport à 2011	Projeté 2012
31 décembre	(en milliers \$ sauf indication contraire)				
Provision pour pertes d'assurance pour l'exercice	1 532	1 100	1 550	432	39 %
(Recouvrement) de la provision pour pertes de l'exercice précédent	(17 569)	(1 197)	(44)	-16 372	1 368 %
Provision nette (recouvrement) pour pertes d'assurance pour l'exercice	(16 037)	(97)	1 506	-15 940	16 433 %
	\$	\$	\$	\$	%

Au 31 décembre 2012, la Société a comptabilisé une provision spécifique pour pertes de l'exercice en cours de 1,53 million de dollars à l'égard de deux établissements en Liquidation et sous Administration. Le recouvrement, en 2012, des provisions pour pertes des exercices précédents s'est élevé à 17,57 millions de dollars, ce qui s'explique en grande partie par le règlement de quelques demandes d'indemnisation auprès de tiers. La réduction de la charge générale pour pertes de 1,5 million de dollars et des recouvrements de moindre importance ainsi que des ajustements aux provisions d'établissements en Liquidation y ont aussi contribué. La provision pour pertes d'assurance correspond à la meilleure estimation de la Société quant aux pertes qu'elle aura vraisemblablement engagées au 31 décembre 2012. Elle comporte tant une provision pour perte d'assurance spécifique que générale. Pendant l'exercice 2012, deux nouveaux établissements ont été mis en Liquidation et un sous Administration. À la fin de l'exercice, la SOAD gère un total de 26 établissements en Liquidation, un sous Administration et un sous Supervision.

Frais d'exploitation

Exercice terminé le	2012	2011	2010	Variation par rapport à 2011	Projeté 2012
31 décembre	(en milliers \$ sauf indication contraire)				
Frais d'exploitation bruts	8 696	8 673	7 537	23	0,3 %
Recouvrement des frais d'exploitation	(822)	(2 025)	(391)	1 203	-59,4 %
Frais d'exploitation nets	7 874	6 648	7 146	1 226	18,4 %
	\$	\$	\$	\$	%

Examen des résultats financiers pour 2012

La présente partie du rapport rend compte de la performance financière de la Société pour l'exercice terminée le 31 décembre 2012. Il faut savoir que depuis le 1^{er} janvier 2011, les états financiers de la Société sont dressés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS). Par conséquent, l'exercice qui a pris fin le 31 décembre 2012 constitue la deuxième période annuelle de présentation de l'information financière en IFRS de la Société.

Points saillants

- Le revenu de primes a augmenté de 0,9 million de dollars, ou 3,5 %, pour s'établir à 25,2 millions de dollars. Cette modeste hausse est principalement attribuable à la croissance des dépôts assurés du secteur.
- La provision pour pertes d'assurance à l'exercice s'est élevée à 1,5 million de dollars, et le recouvrement au titre de la provision pour pertes d'assurances des exercices précédents s'est chiffré à 17,5 millions de dollars, ce qui s'est traduit par un recouvrement net de la provision pour pertes de 16 millions de dollars en 2012. Le recouvrement incluait le règlement de quelques demandes d'indemnisation auprès de tiers et la réduction de la charge à payer générale pour pertes.

- Avant les recouvrements, les charges opérationnelles s'établissaient à 8,7 millions de dollars ce qui correspond grosso modo à celles de l'exercice précédent. Le recouvrement de ces charges a été inférieur de 1,2 million de dollars principalement en raison du nombre plus faible d'établissements faisant nouvellement partie des divers programmes d'intervention de la SOAD en 2012. La Société a pour politique d'imputer des frais prédéterminés à ces établissements afin de recouvrer une partie des frais d'administration afférents.
- La contribution au fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) a augmenté de 34,6 millions de dollars portant le solde du FRAD à 147,5 millions de dollars au 31 décembre 2012. Le fonds représentait 64 pb de dépôts assurés du secteur, une amélioration de 13 pb par rapport à 2011. Cette hausse s'explique principalement par le recouvrement des provisions pour pertes d'assurance de l'exercice précédent et la maîtrise de la croissance des charges opérationnelles en 2012.

Incidence de l'adoption de la norme IAS 19 révisée – Avantages du personnel

La Société a choisi de mettre en application la norme IAS 19 révisée – Avantages du personnel – du Conseil des normes comptables internationales (International Accounting Standards Board), à compter de l'exercice débutant le 1^{er} janvier 2012. La norme vise le régime de retraite à prestations définies de la SOAD qui prévoit des avantages complémentaires de retraite futurs postérieurs à l'emploi aux personnes retraitées admissibles et à leurs personnes à charge. Les modifications à la norme ont pour effet d'éliminer l'option de reporter les gains et les pertes actuariels (l'approche du corridor), et exigent des changements quant à la réévaluation des actifs et passifs du régime pour qu'ils soient comptabilisés intégralement dans les autres éléments du résultat global.

La pleine incidence du passage aux IFRS et du rapprochement connexe sur la position et la performance financières de la SOAD est reflétée dans la note 16 des Notes aux états financiers au 31 décembre 2012. En résumé, la réévaluation des obligations au titre du régime à prestations définies a contribué à la charge exceptionnelle imputée au FRAD de 249 milliers de dollars au 1^{er} janvier 2011, à l'ajustement de 5 milliers de dollars aux charges opérationnelles en 2011 et à l'accroissement du cumul de la perte en autres éléments du résultat global de 750 milliers de dollars au 31 décembre 2012.

Revenu de primes

Exercice terminé le 31 décembre (en milliers \$ sauf indication contraire)	2012	2011	2010	Variation par rapport à 2011	Projeté 2012
\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenu de primes	25 193	24 342	21 196	851	25 400
Taux moyen de primes par millier de \$ de dépôts assurés	1,15 %	1,14 %	1,03 %	0,01 %	1,13 %

Aux prises avec un marché concurrentiel où les taux d'intérêt restent faibles, le secteur ontarien des caisses

populaires et crédit unions a connu de nouveaux

regroupements. Il s'est aussi développé pour élargir

ses services aux sociétés et aux collectivités de

la province dans son ensemble. Même si la faible

rentabilité de certains établissements assurés suscite

encore des inquiétudes quant à leur viabilité future,

le secteur demeure relativement stable; il joue un rôle

de plus en plus important sur la scène financière et

économique de l'Ontario, et il fournit des solutions

bancaires de rechange efficaces aux Ontariens.

Evolution du contexte législatif et réglementaire

Les modifications à la Loi sur les caisses populaires

et les crédit unions et aux règlements afférents ont

pris effet le 1^{er} octobre 2009. Le nouveau cadre de

réglementation confère aux caisses populaires et

crédit unions des pouvoirs plus étendus qui leur

permettront de mieux soutenir la concurrence des

marchés des services financiers. De plus, le rôle,

les responsabilités et les pouvoirs de la SOAD

ont été élargis : ils incluent la réglementation de

la solvabilité. Plus globalement, ils lui donnent

les moyens de mieux protéger les déposants et

les sociétés et ainsi contribuer à la stabilité du

mouvement.

En 2012, la SOAD a reçu six demandes relatives

à l'acquisition et à la vente d'actif, une demande

concernant la modification des exigences en matière

de capital et une demande de hausse du plafond de

prêt. La Société a approuvé six demandes, les deux

autres ayant été retirées. Elle a de plus émis deux

ordonnances d'Administration.

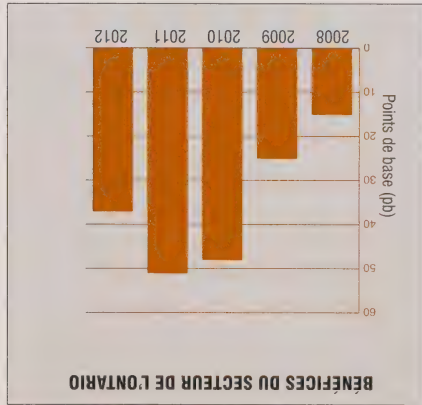
Pour de plus amples renseignements sur les pouvoirs

et les activités de réglementation de la SOAD,

notamment les critères, les guides et les normes de

services, veuillez consulter le site Web de la Société à

l'adresse www.soad.com.



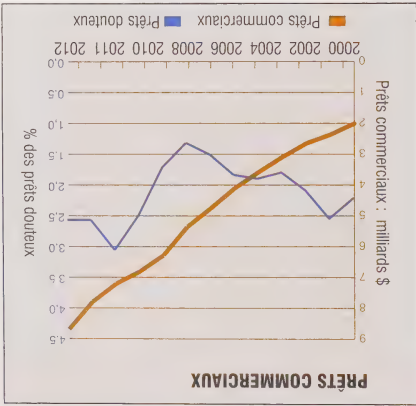
Les résultats de notre programme d'inspection révèlent que le respect des normes de saines pratiques commerciales et financières s'est accru en 2012. À la fin de l'exercice, 87 % des établissements assurés (sur la base de l'actif) se conformaient intégralement à l'ensemble des normes, contre 83 % en 2011. Les lacunes en matière de gestion du risque de crédit demeurent le principal facteur contribuant à la non-conformité des établissements.

Le régime de primes différencielles (RPD) de la SOAD est fondé sur le profil de risque global des établissements, et fait appel à des facteurs quantitatifs et qualitatifs pour cinq composantes clés : le capital, la qualité de l'actif, la conformité aux normes de saines pratiques commerciales et financières, les bénéfices et le risque de taux d'intérêt.

En 2012, le taux moyen de prime s'établissait à 1,15 \$ contre 1,14 \$ en 2011. Comme l'indique le tableau ci-dessous, on observait une légère amélioration des cotations globales du RPD à la fin de 2012.

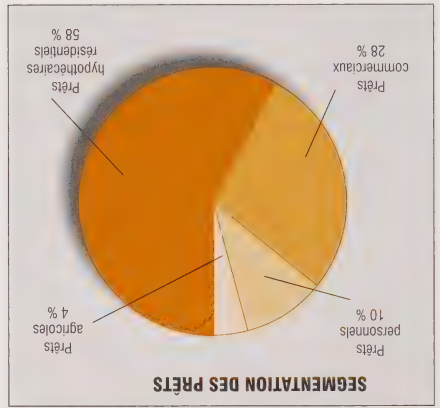
RÉSUMÉ DE LA PRIME ANNUELLE SELON LE NIVEAU DE RISQUE					
(en pourcentage de l'actif total)					
Catégorie de prime	Niveau de risque				
	2012	2011	2010	2009	2008
	(\$ par 1 000 \$)				
Faible	30 %	53 %	47 %	26 %	32 %
Faible +	60 %	34 %	34 %	53 %	56 %
Moderée	8 %	10 %	10 %	16 %	9 %
Élevée	2 %	2 %	8 %	3 %	1 %
Élevée +	0 %	1 %	1 %	2 %	2 %

il demeure de loin supérieur aux niveaux historiques. Par ailleurs, le coût des prêts a légèrement progressé à 12 pb, comparativement à 11 pb en 2011. En ce qui concerne les niveaux des prêts commerciaux en souffrance ou douteux, ils demeurent préoccupants. Les prêts commerciaux ont reculé à 197 pb comparativement à 211 en 2011; les prêts douteux affichent une augmentation minimale terminant l'exercice à 260 pb du total des prêts contre 256 pb en 2011.



À la fin de l'exercice, les liquidités poursuivaient leur retrait pour s'établir à 12,94 % comparativement à 13,7 % en 2011 vu le traitement défavorable des titrisations hypothécaires découlant de l'adoption des IFRS. Le capital moyen est demeuré stable à 7,2 % de l'actif (7,2 en 2011). Le capital réglementaire était composé à 60 % des bénéfices non répartis, à 30 % des parts de placement et des parts de ristourne et à 3 % de parts sociales. Tous les établissements assurés sauf deux possédaient le capital minimum prescrit par la Loi; ces deux établissements sont l'objet d'une étroite surveillance.

En 2012, la rentabilité a diminué à 37 pb, contre 51 en 2011. À cet exercice, deux gains extraordinaires importants représentant environ 13 pb du rendement sur l'actif moyen avaient été comptabilisés. À l'exercice 2012, 13 établissements ont enregistré des pertes d'exploitation. La SOAD les surveille étroitement afin que les problèmes à l'origine des pertes soient résolus et que les sociétés injectent suffisamment de capital pour soutenir leur viabilité.



Les prêts hypothécaires résidentiels ont progressé pour s'établir à 17,8 milliards de dollars et la titrisation représentait 1,6 milliard de dollars du total. Le taux de croissance, net de titrisations, a été de 7,75 % en 2012 contre 7,44 % en 2011. Le portefeuille des prêts commerciaux a affiché une croissance solide de 10 % pour s'élever à 8,6 milliards de dollars en 2012 (8 % en 2011). Ces prêts produisent généralement un meilleur rendement que d'autres types de prêts. Par contre, ils comportent un niveau de risque supérieur en raison de leur nature et de leur complexité particulières à l'égard de la souscription et de l'évaluation des titres sous-jacents donnés en garantie. La croissance des prêts personnels a reculé cette année de 1,2 % pour s'établir à 2,9 milliards de dollars contre 0,2 % en 2011. Cette baisse s'explique par leur pondération diminuée dans la composition globale du portefeuille des prêts (9,6 % en 2012 contre 10,6 % en 2011), vu que les sociétés tentent de réduire leurs niveaux de dettes non garanties.

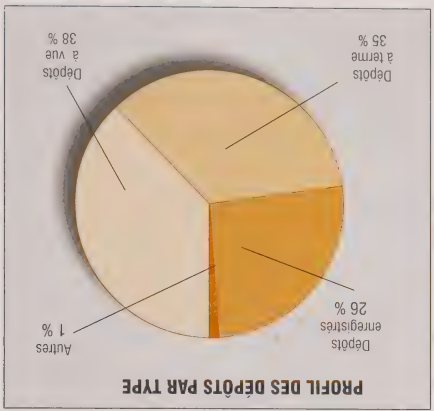
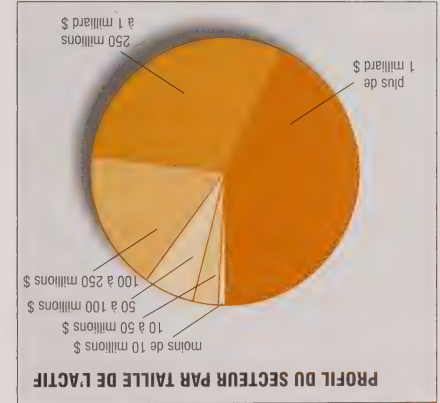
Tout au long de 2012, le risque de crédit global du secteur, mesuré d'après l'ensemble des coûts liés aux prêts et les prêts en souffrance, est demeuré relativement stable en raison des conditions du marché et de l'économie qui se sont légèrement améliorées. Malgré ce modeste progrès, le ratio de couverture (provisions pour prêts exprimées en pourcentage des prêts douteux) a diminué pour s'établir à 37 %, alors qu'il s'inscrivait à 41 % en 2011. Même si le montant brut des prêts en souffrance depuis plus de 30 jours a baissé à 106 pb du total des prêts contre 116 pb en 2011,

Comparativement au secteur de l'habitation des États-Unis qui a subi une tendance à la baisse marquée, le secteur ontarien a été relativement épargné. Il a cependant commencé à monter des signes d'essoufflement malgré les taux d'intérêt qui se sont maintenus à des niveaux historiquement bas. Les prix et les ventes de logements continuent d'augmenter, mais ils ont freiné leur ardeur par rapport aux années précédentes. La croissance des ventes de maisons existantes et de mises en chantier poursuit sa progression, mais à un rythme plus modéré depuis que le gouvernement a resserré les règles en matière de prêts hypothécaires. La dette des ménages au titre de la consommation demeure élevée alors que la Banque du Canada émet régulièrement des avertissements concernant les dangers d'assumer ce niveau de dette, car la hausse éventuelle des taux d'intérêt entraînera l'augmentation des mensualités que les emprunteurs n'auront pas nécessairement la capacité de rembourser. Les défauts de paiements potentiels pourraient avoir un effet négatif sur le secteur. Même si l'économie a montré des signes d'amélioration modeste en 2012, la reprise et la croissance économiques de l'Ontario risquent de se faire désirer encore pendant un certain temps, parallèlement à l'anémie frappant encore les États-Unis et l'Europe.

l'Ontario **Aperçu des caisses populaires et crédit unions de**

PROFIL DES ÉTABLISSEMENTS ASSURÉS DE LA SOAD, EN BREF			
2012	2011		
143	152	Nombre d'établissements	
36,6 \$	33,8 \$	Actif total (en milliards)	
31,3 \$	29,4 \$	Total des dépôts (en milliards)	
23,1 \$	22,3 \$	Dépôts assurés en pourcentage du total des dépôts	
74 %	76 %	Ratio du capital réglementaire	
7,20 %		Qualité de l'actif (coûts liés aux prêts (sur la base du levier)	
0,12 %	0,11 %	en % de l'actif moyen)	
0,37 %	0,51 %	Rendement (revenu net en % de l'actif moyen)	

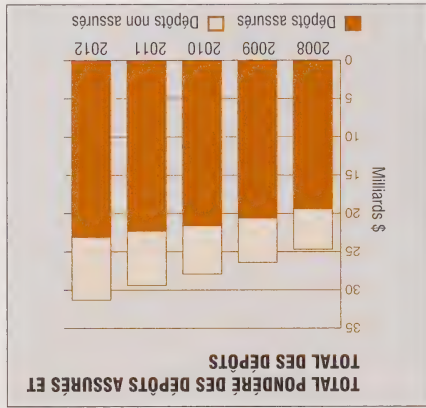
En 2012, la tendance de consolidation à long terme s'est poursuivie. Le nombre d'établissements assurés en activité a baissé de 9, pour un total de 143, à la suite de fusions ou de liquidations. Le secteur a retranché cinq établissements de catégorie 1, les autres étant de catégorie deux. Les



petits établissements continuent de fusionner avec les plus grands pour constituer des caisses plus vigoureuses, ce qui réduit le risque auquel est exposé le secteur. Aujourd'hui, environ 51 % de l'actif du mouvement de l'Ontario est détenu par les huit plus grands établissements assurés, tandis que les 64 établissements les plus modestes en possèdent 5 %. Cette répartition de l'actif donne toujours lieu à une dynamique intéressante et complexe dans le secteur. On prévoit que la consolidation s'accroîtra à mesure que les établissements chercheront à prendre de l'expansion et à protéger l'actif de leurs sociétaires.

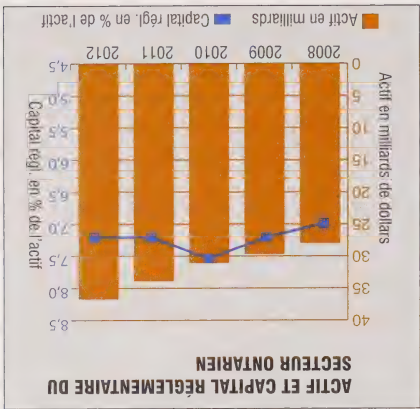
La croissance globale de l'actif et des dépôts au bilan a augmenté, totalisant 8,3 % sur douze mois pour atteindre 36,6 milliards de dollars. Ainsi, les dépôts, affichent une hausse de 6,5 % pour s'élever à 31,3 milliards de dollars. Cette augmentation est attribuable à la solide croissance des dépôts à terme et des dépôts enregistrés qui s'inscrit à 9 % et à 6,6 % respectivement. Les dépôts de courtiers composent 2 % du total des dépôts.

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) protège tous les dépôts admissibles détenus dans des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. L'assurance-dépôts fait partie d'un programme de protection complet et appliqué aux termes de la Loi provinciale à toutes les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. La SOAD assure la plupart des dépôts, jusqu'à concurrence de 100 000 \$, à condition qu'ils satisfassent aux critères d'admissibilité et aux limites de la couverture maximale. Les dépôts détenus dans des régimes enregistrés d'épargne sont assurés intégralement, sans plafond. Pour obtenir plus de détails sur la couverture de base offerte aux dépôts admissibles, veuillez consulter le site Web de la SOAD à l'adresse www.soad.com.



La SOAD remplit son mandat dans un monde dynamique et complexe. Le secteur des caisses populaires et des crédit unions demeure bien capitalisé, à proportion de 7,2 % de son actif en moyenne; il est demeuré stable par rapport à 2011. Plus particulièrement, les tirisations hypothécaires et les régimes d'avantages sociaux des employés continuent d'exercer les plus grandes pressions à la baisse sur le capital global du secteur.

La Société surveille en permanence l'économie, le rendement des établissements assurés et l'évolution du contexte législatif et réglementaire. En 2012, l'Ontario a obtenu des résultats économiques mitigés.



Son taux d'inflation s'est situé juste sous la barre de 1 % pendant que la croissance du PIB et la demande des consommateurs ont été léthargiques. Par ailleurs, la fabrication manufacturière s'est répétée, ce qui témoigne de la faiblesse de la demande mondiale à l'égard des produits ontariens. L'économie de la province continue de tourner au ralenti. En effet, General Motors a communiqué la fermeture de son usine à Oshawa. Cependant, le fabricant a annoncé que son Centre canadien d'ingénierie sera l'objet d'investissements massifs. Pour sa part, Toyota a aussi indiqué qu'elle investira dans ses usines ontariennes pour accroître la production. Pour ce qui est de la croissance des emplois, elle s'est principalement manifestée sous forme de postes à temps plein dans le secteur privé dans le sud de l'Ontario et les environs avec en tête Toronto, Kitchener-Waterloo, Barrie, Ottawa et Kingston. À l'inverse, Windsor et les régions de Muskoka et de Kawartha ont accusé un recul sur le plan de l'emploi.

La Banque du Canada continue d'appliquer sa politique de faibles taux d'intérêt. On s'attend à ce qu'elle reporte toute hausse pendant encore un certain temps. Deux facteurs guideront sa décision : le succès des politiques économiques visant à stimuler la croissance et les turbulences économiques qui continuent de bousculer le monde. Au cours du dernier exercice, l'incidence des faibles taux d'intérêt sur les revenus est évaluée à 53 millions de dollars, surtout en raison du rendement modeste persistant des prêts hypothécaires résidentiels et commerciaux.

fassé preuve de transparence dans tous ses rapports avec les établissements assurés ainsi qu'avec le public.

Sensibilisation efficace du public et des intervenants

La prestation d'information claire et concise au sujet de la protection de l'assurance-dépôts et d'autres enjeux réglementaires représente un élément important des efforts déployés en permanence par la SOAD pour assurer le maintien de la confiance du public envers les caisses populaires et crédit unions. Nos brochures distribuées sur les points de vente et notre vaste site Web sont les principaux outils qui donnent accès à cette information. Par ailleurs, les établissements, leurs sociétés et le public peuvent obtenir de plus amples renseignements sur nos programmes grâce à notre ligne téléphonique d'information ou au courtier électronique. En 2012, la SOAD a répondu à plus de 600 demandes de renseignements reçues par téléphone ou par courriel. Les intervenants et les lecteurs qui souhaitent en savoir davantage sur la SOAD et ses programmes sont invités à consulter son site Web, à l'adresse www.soad.com.

Solides partenariats

Pour s'assurer de collaborer efficacement avec tous les intervenants, la SOAD a signé des protocoles d'entente avec le ministre des Finances, le surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO), la Central 1 Credit Union, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario, le CANAFE et le surintendant de la Financial Institutions Commission of British Columbia. En outre, nous comptons plusieurs comités consultatifs composés d'éléments cadres supérieurs du secteur, auxquels se joignent des représentants du ministère des Finances et de la CSFO.

Fidèles à l'esprit du mouvement coopératif, nous sommes aussi heureux d'aider d'autres autorités au Canada et ailleurs dans le monde à mettre sur pied des régimes rigoureux de réglementation et de protection des déposants pour les établissements financiers en milieu coopératif. L'année 2012 a donné lieu à la création de l'Association des superviseurs prudeniels des caisses (ASPC), formée des superviseurs prudeniels et d'assureurs-dépôts des caisses populaires et crédit unions du Canada. L'objectif de l'ASPC est d'instaurer, sur une base coopérative, une réglementation et une supervision efficaces du secteur des caisses au Canada. Occasionnellement, il arrive que nous collaborions avec

PROCHAINES ÉTAPES

administrateurs.

Nous continuons de présider l'International Credit Union Regulators Network (ICURN), un réseau mondial d'organismes de réglementation des caisses populaires et crédit unions dont la raison d'être est la mise en commun de l'information et de l'expérience. Au cours de la dernière année, la SOAD a été l'hôte de l'ICURN à Toronto qui proposait diverses présentations sur les principes directeurs en matière d'amélioration de la gouvernance des établissements financiers en milieu coopératif, des meilleures pratiques de gestion du risque d'entrepris et de formation et des qualités requises des

des années à venir.

Pour terminer, j'aimerais saluer le travail du personnel de la SOAD, un groupe de professionnels extrêmement dévoués qui forme l'assise de la Société. Je tiens aussi à remercier les membres du conseil d'administration, dont j'apprecie les conseils et le soutien. En particulier, je suis très reconnaissant des sages conseils et de l'appui que me fournit le président de notre conseil, Paul Mullins.

Andrew (Andy) Poprawa, CA, CPA, C.Dic.
Président et chef de la direction

d'administration ont été émises pendant l'année afin de régler sans délai toute non-conformité relevée. Au cours de la dernière année, la Société a poursuivi le recrutement de personnel hautement qualifié pour répondre à des besoins précis en matière de compétences et aux fins de planification de la relève. Nous sommes très heureux d'accueillir ces personnes si talentueuses au sein de la SOAD qui y contribueront leur bagage unique d'habiletés et d'expériences.

En 2012, la Société s'est employée à quelques importants projets. Par exemple, elle a revu les Lignes directrices relatives à la suffisance du capital pour veiller à ce que les changements aux règles comparables se retrouvent dans les règles visant le capital. De plus, elle a produit des notes d'orientation définitives sur la formation et les qualités requises des administrateurs pour les établissements de catégories 1 et 2 qui ont pris effet pour le 1^{er} juillet 2012. Les établissements sont dorénavant

tenus de mettre en place et d'améliorer les pratiques de saine gouvernance grâce au perfectionnement continu de leurs administrateurs dans un cadre commun. Ce cadre comprend un ensemble de neuf compétences de base et quatre niveaux de compétences qui sont établis par chaque établissement en fonction de leur taille et de la complexité de leurs opérations, et doivent être conformes aux exigences minimales énoncées dans les Notes d'orientation de la SOAD. Par ailleurs, la Société a complété ces notes par une série de webinaires, un guide d'application, des outils et un avis au secteur décrivant les critères d'évaluation de l'adéquation des politiques et pratiques des établissements concernant la formation et les qualités requises des administrateurs.

Compte tenu des changements importants qui sont survenus dans l'environnement des caisses populaires et du régime de primes différentielles (RPD) et produit un document de consultation énonçant des propositions de révision au régime. La consultation a abouti sur des commentaires méritant réflexion dont l'issue sera incluse dans une proposition prochaine en 2013.

Saine gouvernance d'entreprise

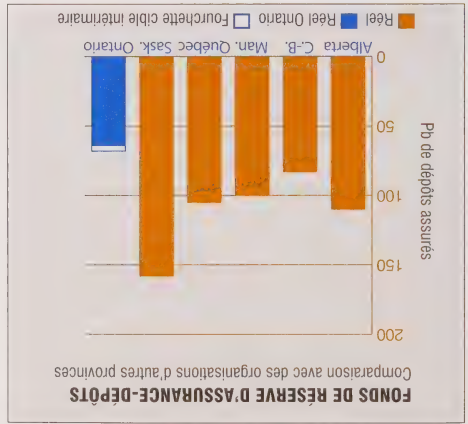
La Société est fière de veiller à exercer ses activités en respectant les normes de compétence, de professionnalisme et d'intégrité les plus strictes. À cette fin, nous passons en revue et améliorons régulièrement nos processus de gouvernance et de gestion pour faire en sorte que la SOAD soit responsable et juste et qu'elle

Fonds de réserve d'assurance-dépôts et primes

En vertu de la Loi qui régit la SOAD, la Société doit tenir un Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD ou Fonds) pour protéger les déposants et, au bout du compte, les contribuables. Comme tenu des recouvrements récents dont il a été question précédemment, la SOAD a fait des progrès considérables concernant la taille provisoire du Fonds. En effet, à la fin de 2012, le FRAD représentait 64 pb des dépôts assurés, c'est-à-dire qu'il se rapprochait de la pointe supérieure de la fourchette cible de 56 à 68 pb d'après notre modèle actuariel. Toujours soucieuse de protéger les dépôts des sociétés, la SOAD maintient son régime d'assurance-dépôts qui comprend notamment l'évaluation de la suffisance permanente du capital et celle de ses activités de réglementation visant à atténuer le risque pour le secteur et ses membres. Étant donné les changements importants survenus dans l'économie et la complexité accrue du secteur financier depuis la création du FRAD, la Société procédera à la réévaluation de l'adéquation du Fonds et des niveaux cibles en 2013.

NOS STRATÉGIES Réglementation fondée sur les risques et gestion des risques proactive et équilibrée

À titre d'organisme de réglementation prudentielle et d'assureur des dépôts, la Société a le pouvoir de donner suite aux risques institutionnels et systémiques imprudents, et de veiller à ce que les mesures nécessaires soient prises sans tarder. Au cours de l'année, la SOAD a mis en œuvre des mesures pertinentes pour détecter et corriger tous les cas de non-conformité à la Loi et aux règlements. Par conséquent, deux ordonnances



Message du chef de la direction : Surmonter les défis

Consolidations et faillites en 2012

En 2012, la tendance de consolidation au sein du secteur s'est poursuivie. Parmi les 9 établissements qui ont cessé leurs activités au cours de l'exercice écoulé, 7 ont été fusionnés à un autre établissement et 2 ont été liquidés volontairement. Toutes ces situations étant uniques, il a fallu trouver des solutions créatives pour assurer la sécurité des dépôts. Dans tous les cas, les établissements et la SOAD ont veillé à protéger tout les déposants contre les pertes sur leurs dépôts, tout en maintenant la confiance du public envers le secteur.

En 2012, la SOAD a inscrit une hausse des provisions pour pertes d'assurance de 1,53 million de dollars relativement à la liquidation de deux établissements. Ces provisions avaient été établies pour atténuer l'insuffisance prévue lors de la réalisation des actifs de ces établissements, après avoir réglé l'ensemble des demandes d'indemnité des créditeurs. Comme il en est fait mention dans nos résultats financiers, nous avons aussi réalisé des recouvrements importants sur les pertes accusées lors de la récente crise financière. La Société estime que les montants tirés des actions qu'elle a intentées envers les tiers justifient ses décisions. Elle poursuit ses efforts de recouvrement auprès d'autres tiers concernant les anciennes demandes d'indemnisation.

À la fin de 2012, le FRAD représentait 64 pb des dépôts assurés, c'est-à-dire qu'il se rapprochait de la pointe supérieure de la fourchette cible de 56 à 68 pb d'après notre modèle actuariel.



Andrew (Andy) Poprawa
Président et chef de la direction

En 1977, l'Assemblée législative de l'Ontario a créé la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) pour maintenir la confiance du public dans les caisses populaires et credit unions de l'Ontario. La SOAD assure les dépôts effectués auprès des 143 caisses populaires et credit unions de la province et veille à la sécurité et la stabilité de ces établissements en repérant, en surveillant et en analysant les risques auxquels ils s'exposent. Depuis 2009, le mandat de la SOAD comprend également des responsabilités de surveillance prudentielle et de réglementation de la solvabilité. La SOAD ne reçoit aucune aide financière de l'État, car les établissements assurés financent son fonds d'assurance et ses opérations.

La faiblesse des taux d'intérêt continue de poser des difficultés quant au maintien de marges financières saines. Malgré la réduction de leurs frais d'exploitation, dépenses de frais d'intérêts sur dépôts et versements de dividendes, les caisses populaires et credit unions de l'Ontario n'ont pas entièrement réussi à combler le manque à gagner. Par conséquent, le rendement de l'actif moyen total du secteur a chuté à 37 pb en 2012, contre 51 en 2011. Le poste Autres revenus (autres que d'intérêts) reste un élément important dans sa rentabilité globale. Par ailleurs, ses niveaux de capital, comme ils sont évalués sur la base du levier, sont encore solides à 7,2 %. Quant à la liquidité globale du secteur, elle demeure suffisante, mais a reculé à 12,94 % vu l'accroissement des emprunts résultant des activités de financement.

FICHE DE RENDEMENT FINANCIER 2012 DE LA SOAD (en millions \$)			
	Projeté SOAD	Résultat réel SOAD	
Fonds d'assurance	125,2 \$	147,5 \$	
Provision brute d'assurance	5,0 \$	4,0 \$	
Recouvrement de pertes des années passées	0	20,0 \$	
Total des frais d'exploitation bruts	9,5 \$	8,7 \$	
Total des frais d'exploitation nets	8,9 \$	7,9 \$	
Rendement des placements	1,0 %	1,03 %	

Le conseil d'administration vise à être un modèle à suivre pour l'ensemble des établissements assurés. Il concentre ses activités sur certains aspects de la gouvernance et de la surveillance, notamment en matière de stratégie, de planification de la relève, de gestion des risques et de présentation d'information. Grâce à une structure vigoureuse de comités, le conseil concentre également son attention sur des enjeux importants tant pour la Société que pour les établissements assurés. Le conseil d'administration continue de suivre des pratiques exemplaires en matière de gouvernance, telles qu'elles sont actuellement stipulées dans les ouvrages spécialisés en la matière, notamment les publications du Conférence Board du Canada et de l'Institut des administrateurs de sociétés. Le présent rapport contient de plus amples renseignements sur nos pratiques de gouvernance.

Conseil d'administration

Nous estimons que notre orientation stratégique à long terme est arriérée de manière prudente et complète à notre mandat, qui consiste à rehausser la confiance des déposants, c'est-à-dire de renforcer sa compétitivité et sa capacité de satisfaire les besoins des sociétaires. En faisant preuve d'une vigilance soutenue grâce à nos programmes d'évaluation et de gestion des risques, en comptant sur un solide fonds d'assurance et en encourageant les établissements assurés à constituer une base financière vigoureuse, la SOAD juge qu'elle pourra continuer de bien protéger les déposants, de réduire le coût de la protection des dépôts et de contribuer à la stabilité et à la fiabilité des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. C'est avec enthousiasme que nous travaillerons avec nos divers intervenants pour atteindre ces objectifs.

Je souhaite profiter de l'occasion pour exprimer ma gratitude envers tous les membres de notre conseil pour le dévouement et le professionnalisme dont ils font preuve en travaillant ensemble dans l'intérêt de tous les intervenants. Tous nos administrateurs apportent au mandat et aux délibérations de la SOAD un solide capital de compétences, de savoir-faire et d'expérience.

La dernière année n'a donné lieu à aucun changement dans la composition du conseil d'administration. Grâce à cette stabilité, nous avons pu mettre l'accent sur la formation et les qualités requises de nos membres de manière à pouvoir continuer d'offrir une contribution exceptionnelle à l'équipe de gestion de la Société.

Les administrateurs apportent tous une bonne dose d'enthousiasme et d'expérience à nos délibérations et leur apport continuera certainement de nous être précieux. J'aimerais remercier sincèrement les membres du conseil et le personnel de la SOAD, sans oublier les nombreux intervenants avec qui j'ai eu la chance de collaborer au cours de la dernière année, pour leur soutien.

Au nom du conseil d'administration,

Paul Mullins,

Président du conseil d'administration

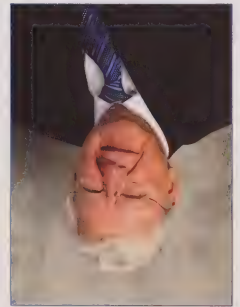
- Continuer d'améliorer ses capacités proactives
- Publication des directives sur la gouvernance d'entreprise;
- Introduction de l'exigence en matière de gestion des risques pour les petits établissements de catégorie 2 et celle des tests de tension propres pour les plus grands;
- Passer en revue la cible du fonds et mener des consultations sur les niveaux de cible proposés;
- Analyser le régime de primes différentielles et formuler des recommandations à cet égard;
- Examiner l'incidence de la consolidation du système sur sa stabilité future.

Regard vers l'avenir

En 2012, nos programmes de rapprochement avec les principaux intervenants ont notamment inclus des présentations aux conseils d'établissements individuels, des consultations avec les dirigeants des caisses, des conférences du secteur (à l'échelle nationale et internationale), des webinaires sur des sujets d'intérêt et la publication de guides et d'autre matériel utile. Le conseil a également organisé des événements spéciaux afin de communiquer avec les conseils d'administration et la direction des caisses. Il poursuivra ces activités pendant 2013. Le conseil demeure déterminé à bien informer les principaux intervenants quant à leurs responsabilités et aux activités de réglementation de la SOAD.

Message du président du conseil : Contribuer à bâtir un secteur viable

Pour assurer leur viabilité et durabilité, les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario doivent se rallier aux changements du marché, et ce, en concevant et en mettant en œuvre avec discipline et rigueur des plans stratégiques et opérationnels fondés sur les risques.



Paul Mullins
Président du conseil
d'administration

Au nom du conseil d'administration, j'ai le plaisir de présenter notre rapport annuel au gouvernement et aux autres intervenants. La Société ontarienne d'assurance-dépôts, une entreprise opérationnelle du gouvernement de l'Ontario, a pour mandat de protéger les déposants contre les pertes de fonds placés dans des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario, et de jouer un rôle de surveillance prudentielle et de réglementation de la solvabilité au sein du secteur. Je suis heureux de vous annoncer que la SOAD a respecté son principal mandat au cours de la dernière année. En effet, jamais un déposant n'a perdu de dépôts confiés à une caisse populaire ou crédit union de l'Ontario.

Au fil de l'évolution du marché des services financiers et de la conjoncture économique, les institutions financières se rendront compte de la nécessité de modifier et d'adapter leurs modèles d'affaires afin de demeurer concurrentielles et pertinentes pour leurs clients. Pour assurer leur viabilité et durabilité, les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario doivent se rallier aux changements du marché, et ce, en concevant et en mettant en œuvre avec discipline et rigueur des plans stratégiques et opérationnels fondés sur les risques. Nous sommes convaincus que ces nouvelles politiques, procédures et normes de service ont renforcé la protection des déposants, tout en permettant aux caisses populaires et crédit unions de saisir les occasions de mieux servir les sociétaires.

L'adéquation du fonds et, par conséquent, la protection des intérêts des déposants. Nous sommes déterminés à augmenter le FRAAD et à mettre en œuvre des mesures préventives additionnelles pour réduire la probabilité de demandes d'indemnisation contre le fonds.

Au cours de l'année, la SOAD a continué de relever ses processus de surveillance afin d'optimiser le régime réglementaire prudentiel des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. Nous sommes convaincus que ces nouvelles politiques, procédures et normes de service ont renforcé la protection des déposants, tout en permettant aux caisses populaires et crédit unions de saisir les occasions de mieux servir les sociétaires.

Bilan de l'année

Malgré l'incertitude économique qui a subsisté au cours de la dernière année, les déposants ont continué de manifester une confiance absolue dans les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. En 2012, le secteur a connu une croissance solide sur le plan des dépôts et des prêts. Il a cependant perdu du terrain en matière de rentabilité étant donné la faiblesse persistante des taux d'intérêt. Les établissements ont atteint l'incidence de cette conjoncture difficile en gérant prudemment leurs dépenses tout en étant à la recherche de nouvelles sources de revenus. La SOAD joue un rôle central dans la promotion de la stabilité des caisses populaires et crédit unions et la stabilité des établissements, en veillant au respect de normes élevées au chapitre de la gouvernance, des niveaux de capital et de la gestion des risques.

Le fonds de réserve d'assurance-dépôts (« FRAAD ») de la SOAD, soit le fonds qui protège les déposants contre les pertes, pourait sa croissance. À la fin de l'exercice, il atteignait 147,5 millions de dollars (64 points de base des dépôts assurés). La contribution annuelle au fonds a dépassé les prévisions étant donné des pertes d'assurance inférieures aux montants prévus et les recouvrements importants d'anciennes pertes. Le fonds se trouve maintenant dans la fourchette cible provisoire, qui va de 56 à 68 points de base (pb) des dépôts assurés, établie il y a plus de 10 ans. Depuis l'établissement de cette fourchette cible, le contexte économique et la composition du secteur ont considérablement changé. La Société réexaminera la cible et la stratégie connexe pour assurer l'adéquation du fonds et, par conséquent, la protection des intérêts des déposants. Nous sommes déterminés à augmenter le FRAAD et à mettre en œuvre des mesures préventives additionnelles pour réduire la probabilité de demandes d'indemnisation contre le fonds.

Au fil de l'évolution du marché des services financiers et de la conjoncture économique, les institutions financières se rendront compte de la nécessité de modifier et d'adapter leurs modèles d'affaires afin de demeurer concurrentielles et pertinentes pour leurs clients. Pour assurer leur viabilité et durabilité, les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario doivent se rallier aux changements du marché, et ce, en concevant et en mettant en œuvre avec discipline et rigueur des plans stratégiques et opérationnels fondés sur les risques. Nous sommes convaincus que ces nouvelles politiques, procédures et normes de service ont renforcé la protection des déposants, tout en permettant aux caisses populaires et crédit unions de saisir les occasions de mieux servir les sociétaires.

Nous continuons de surveiller leurs progrès à l'aide de nos processus de surveillance. En 2013, la SOAD se donne pour objectif de faciliter les échanges entre les dirigeants des diverses caisses populaires et crédit unions afin de les guider et de les appuyer dans leurs choix de sorte que le secteur demeure sûr et sain pour la prochaine génération de sociétaires, d'actionnaires et de dépositaires.

Modèle de fonctionnement de la SOAD pour 2013

La SOAD a élaboré un modèle de fonctionnement qui résume sa manière de mener ses affaires, compte tenu de ses obligations légales et du contexte général dans lequel elle opère. Ce modèle s'inspire de la position que la SOAD occupe dans le filet de sécurité financier de l'Ontario et du mandat qui lui a été confié aux termes de la Loi. Les activités de la direction et du conseil d'administration de la SOAD tombent dans la catégorie générale de gouvernance, ce qui fait ressortir l'importance de la gestion stratégique et de la gestion des risques de l'entreprise. Le modèle souligne aussi l'importance de la responsabilité et de la reddition de comptes et les fonctions essentielles que doit assumer la Société dans l'accomplissement de son mandat.

Le système de réglementation et de surveillance des établissements financiers de l'Ontario
Ministère des Finances, Commission des services financiers de l'Ontario

Contexte législatif

Loi sur les caisses populaires et les credit unions

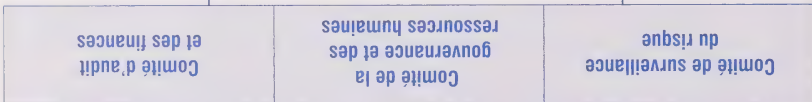
Objectifs commerciaux de la SOAD

- Dans l'intérêt des déposants :
- fournir une assurance-dépôts
- promouvoir les Normes de saines pratiques commerciales et financières
- appliquer des normes prudentielles et la réglementation de la solvabilité.

- Autres lois, obligations légales et lignes directrices, dont :
- les Directives du Conseil de gestion du Cabinet
- les autres lois, comme la Loi sur les services en français, la Loi sur les normes d'emploi, etc.

Gouvernance

Conseil d'administration
Orientation des stratégies et des politiques



Reddition de comptes

- Plan d'entreprise
- Rapport annuel
- Réunions d'information pour les intervenants
- Comité consultatif des intervenants
- Comité consultatif des auditeurs externes

Gestion stratégique

Stratégies de fonctionnement de la SOAD :

- Évaluation / gestion du risque
- Réduction des coûts d'assurance
- Protection des déposants
- Relations de collaboration
- Efficience et efficacité

Principales catégories de risques de la SOAD :

- Stratégique (comprend le risque d'atteinte à la réputation)
- Assurance (comprend le risque systémique)
- Réglementaire
- Opérationnel
- Financier
- Conformité à la réglementation

Principales fonctions

- Évaluation des risques
- Assurance
- Respect de la loi et des règlements par les établissements
- Intervention / résolution de faillites
- Gestion des paiements
- Gestion des demandes d'indemnités et des recouvrements
- Obligations de paiement
- Certificat d'assurance-dépôts
- Régime de primes différencielles

- Élaboration des politiques
- Examen et élaboration des règlements administratifs
- Conseils sur la législation
- Normes de saines pratiques commerciales et financières
- Communication avec les déposants et sensibilisation
- Communications internes
- Liaison avec les intervenants
- Collaboration internationale
- Réglementation de la solvabilité

Environnement de contrôle

Comité de surveillance du risque

Le comité de surveillance du risque appuie le conseil d'administration en étudiant et exerçant les fonctions et obligations relatives à l'assurance-dépôts et aux questions de réglementation, et en formulant des recommandations à ce sujet. Ce comité exerce un suivi des politiques relatives au risque, et étudie et autorise l'exercice des pouvoirs de la Société. De plus, il surveille le fonds de réserve d'assurance-dépôts et les hypothèses du modèle, assure le suivi des procédures judiciaires et approuve les demandes d'aide financière des établissements assurés.

- Jane Davis, *présidente*
- Don Dalicandro
- Paul Mullins, *membre d'office*

RÉUNIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOAD EN 2012				Comité de la SOAD		Comité d'audit et des finances		Comité de la surveillance et des ressources humaines	
Nombre de réunions	Nombre total de membres	Participation des administrateurs	Taux de participation des administrateurs	Participation totale réelle des administrateurs	Participation des administrateurs	Participation totale attendue	Participation des administrateurs	Participation totale réelle des administrateurs	Taux de participation des administrateurs
6	8	48	46	20	20	12	12	11	96 %
5	4	20	20	4	4	3	3	4	100 %
4	3	12	11	3	3	3	3	3	100 %
4	3	12	11	3	3	3	3	3	91,7 %

Comité de la gouvernance et des ressources humaines

Le comité de la gouvernance et des ressources humaines soutient le conseil d'administration en analysant les questions ayant trait à la gouvernance et aux ressources humaines, et en formulant des recommandations à cet égard. Ce comité passe en revue la structure et la composition des comités du conseil, les profils de compétence des membres du conseil ainsi que les politiques relatives aux ressources humaines ayant une incidence sur la planification de la relève des dirigeants de la Société et les politiques relatives à la rémunération et aux régimes de retraite de la Société, tout en supervisant les relations avec les intervenants et les stratégies de communication de la Société.

- Gail Di Cintio, *présidente*
- Raymond Boucher
- Paul Mullins, *membre d'office*



Gail Di Cintio

Gail Di Cintio est la vice-présidente des opérations de Larus Technologies, une société de génie logiciel basée à Ottawa qui se spécialise en solutions de réseaux de capteurs. Auparavant, elle a occupé le poste de vice-présidente du développement des ressources humaines chez Fujitsu, où elle était responsable des programmes internationaux de développement de carrière, de fidélisation de la main-d'œuvre et de la planification de la relève. Elle a également siégé au conseil d'administration d'Alterra Savings et d'Alterra Bank entre 2003 et 2008, et a agi à titre de présidente du comité sur les ressources humaines. Mme Di Cintio a aussi fait partie du conseil d'administration de L'Hôpital d'Ottawa de 1995 à 2001. Mme Di Cintio a commencé son mandat le 4 mai 2011, et ce dernier prendra fin le 4 mai 2014.



Carol Lemelin, CMA

À titre de chef des finances de la Corporation de Gestion de la Voie Maritime du Saint-Laurent, Carol Lemelin a eu la responsabilité générale des finances, des technologies de l'information et des télécommunications, de la vérification interne, des recettes et des prévisions. M. Lemelin a présidé le conseil d'administration de la Caisse populaire de Cornwall Inc., et a aussi servi le même conseil à divers titres pendant plusieurs années. En 2012, The Directors College lui a délivré l'agrément Audit Committee Certified (A.C.C.). M. Lemelin a commencé son mandat le 23 juin 2007, et ce dernier prendra fin le 23 juin 2013.



Colin Litton, FCPA, FCA, IAS.A
Vice-président du conseil

Fellow de l'Institut des comptables agréés de l'Ontario et administrateur agréé, Colin Litton est un associé retraité de KPMG, où ses fonctions l'ont appelé à travailler dans les cabinets sud-africain, australien et canadien de l'entreprise. Au cours de sa carrière auprès de KPMG, il a principalement été chargé de fournir des services de vérification et de consultation à des banques, à des régimes de retraite, à des fonds d'investissement et à d'autres entités du secteur des services financiers. Il a aussi présidé le Comité consultatif des vérificateurs du Secteur des institutions de dépôts au Bureau du surintendant des institutions financières Canada jusqu'à ce qu'il cesse d'exercer sa profession au Canada. Il siège actuellement aux conseils de Pacific and Western Group of Companies et de la Fondation fiduciaire canadienne de bourses d'études. M. Litton a commencé son mandat le 12 août 2008, et ce dernier prendra fin le 22 juin 2014.



Monique Tremblay, FICA, FSA, MBA

Monique Tremblay est une actuaire des régimes de retraite possédant une connaissance approfondie du secteur de l'assurance, particulièrement dans les domaines de l'épargne et de la retraite. Elle compte une vaste expérience dans des postes de direction, y compris au chapitre de la reddition de comptes, de la planification stratégique, de la communication, de la production de rapports et de la saine gouvernance. Ses habiletés d'affaires et d'actuarial lui permettent de mesurer et d'évaluer le risque et ses incidences sur la gestion. Mme Tremblay a commencé son mandat le 18 avril 2011, et ce dernier prendra fin le 18 avril 2014.



Patrick Deutscher, observateur,
ministère des Finances

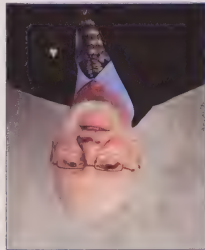
Patrick Deutscher est économiste en chef du gouvernement de l'Ontario et sous-ministre adjoint du Bureau des politiques économiques (BPE) auprès du ministère des Finances. Il a été nommé à ce poste en 2006. Il occupait auparavant celui de directeur à la Direction de l'analyse et des politiques macro-économiques, au BPE. M. Deutscher est entré au Conseil du Trésor de l'Ontario en 1981 où il a travaillé au BPE jusqu'en 1987, auquel moment il a joint le ministère fédéral des Finances pour s'occuper des politiques économiques et fiscales, puis il a réintégré la fonction publique de l'Ontario. Au début de sa carrière d'économiste, il a travaillé à Environnement Canada et à L'Impériale. M. Deutscher est originaire de Saskatchewan. Il a obtenu un doctorat en économie de l'Université de Toronto.

Conseil d'administration de la SOAD



Paul Mullins, B.A., LL.B., président du conseil

Paul Mullins est diplômé de l'École de droit Osgoode Hall et possède son propre cabinet dans le comité de Windsor-Essex depuis 1971. Il a été commissaire au Tribunal fédéral des droits de la personne et a exercé la fonction d'administrateur et/ou de président de la Windsor Homes Coalition, qui fournit des logements à loyers modiques aux familles à faible revenu. Pendant plus de 24 ans, M. Mullins a présidé au conseil d'administration de la United Communities Credit Union (autrefois Woodsee Credit Union) en qualité d'administrateur ou de président. M. Mullins a aussi siégé à plusieurs conseils de groupes communautaires et religieux dans sa ville natale de Woodsee en Ontario. Il a commencé son mandat le 17 juin 2004 et est président du conseil depuis le 4 mai 2011.



Raymond Boucher, B.A., vice-président

Raymond Boucher participe au mouvement des caisses populaires depuis plus de 30 ans. Il a été directeur général de la Caisse populaire de Kapuskasing Limitée pendant 20 ans. Il a siégé au conseil de l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario pendant plus de 18 ans et il a été président, vice-président et membre du comité pris part aux travaux de divers comités de la SOAD, de la fin des années 1980 jusqu'à 2004. Il a acquis une vaste expérience de la gouvernance et une bonne compréhension des enjeux touchant le réseau des caisses populaires et des crédit unions. Il a aussi été membre d'autres organismes communautaires, notamment à titre de président du conseil d'administration des Services de Counselling Hearst Kapuskasing Smooth Rock Falls Counselling Services et de trésorier du corps de cadets de l'armée de Kapuskasing. M. Boucher a commencé son mandat le 12 août 2009, et ce dernier prendra fin le 1^{er} août 2015.



Don Dalicandro, MBA, IAS, A, trésorier

Don Dalicandro est le chef de la direction d'ASJ, une société informatique qui répond aux besoins de la main-d'œuvre mobile d'entreprises nord-américaines Fortune 1000. Il cumule plus de vingt-cinq années d'expérience auprès de moyennes et de grandes entreprises évoluant dans divers secteurs d'activité : finances, fabrication, biens de consommation, pétrole et gaz, service après-vente, construction et location de bureaux commerciaux, vente au détail et services alimentaires. En 2007, M. Dalicandro a obtenu le titre de Chartered Director (administrateur breveté) de The Directors College, Degroot School of Business. Il siège actuellement aux conseils d'administration de DecisionPoint Systems Inc., Joseph Brant Memorial Hospital (vice-président et président du comité de gouvernance), de KARON, d'ASI et de Burlington Hydro Inc. Par le passé, il a également été le président, secrétaire et coprésident du comité de gouvernance de la FirstOntario Credit Union et un administrateur de ASECO et d'Azerlech. M. Dalicandro a commencé son mandat le 23 mars 2011, et ce dernier prendra fin le 23 mars 2014.



Jane Davis, B.Sc. (spéc.), MM, IAS, A, secrétaire

Jane Davis est une professionnelle chevronnée de la gestion des risques et du changement. Elle possède de solides antécédents en gestion du patrimoine, courtage, fonds communs de placement, services-conseils en placements et services bancaires privés. Elle a aussi l'expérience de la vente dans le secteur des services bancaires aux établissements et aux entreprises, et elle comprend bien les défis que pose la gestion opérationnelle. Elle a travaillé dans les domaines de la gestion du patrimoine et de la gestion des risques dans les services bancaires aux entreprises sur la scène internationale. Mme Davis siège à titre d'administratrice indépendante au conseil de quatre entreprises et d'un organisme sans but lucratif depuis qu'elle a obtenu son titre professionnel d'IAS, A au début de 2006. Elle est également membre de cinq comités d'examen des placements du secteur des fonds d'investissement. Mme Davis siège à titre d'administratrice de Growthworks et comme présidente du conseil de Harvest Fund IFC. Mme Davis a commencé son mandat le 12 août 2008, et ce dernier prendra fin le 22 juin 2014.

Rapport de l'ombudsman

Le conseil d'administration, la direction et les employés de la SOAD ont accordé leur entière collaboration et leur soutien au Bureau tout au long de l'année.



*Beryl Roberto
Ombudsman*

Le Bureau de l'ombudsman de la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) a pour mandat d'examiner les plaintes qui n'ont pas été réglées dans les secteurs opérationnels et de dégager des conclusions suivant un examen indépendant des faits.

Les plaintes doivent porter sur des litiges de réglementation entre des établissements assurés et la SOAD ou sur des différends entre des déposants ou des emprunteurs d'établissements en liquidation. Dans le cadre de l'examen des plaintes, l'ombudsman peut formuler des recommandations non exécutoires à la SOAD.

Il faut aussi dire que le Bureau de l'ombudsman ne divulguera pas les renseignements confidentiels qu'il utilise dans le cadre de ses enquêtes. L'ombudsman relève directement du conseil d'administration et elle est indépendante des programmes opérationnels.

Le site Web de la SOAD www.soad.com renferme des renseignements complets sur le processus de résolution de plainte. Il comprend aussi les formulaires de plainte, les coordonnées des personnes-ressources et la liste des situations où l'ombudsman n'a pas la compétence, notamment les questions portées en audience devant un tribunal, la prise de mesures coercitives requises

par une ordonnance, l'application d'ordonnances d'administration ou de liquidation ou encore les litiges.

En 2012, le Bureau de l'ombudsman a reçu cinq plaintes :

- Quatre plaintes ont été déposées par des sociétés d'établissements membres :
 - Une d'elles portait sur le service reçu à un établissement et, par conséquent, n'était pas directement liée aux activités de la SOAD. La question a été immédiatement résolue par l'établissement concerné.
 - Deux sociétés d'établissements liquidés ont eu recours à l'aide du Bureau au sujet :
 - a) d'une demande de renseignements précis sur un différend impliquant un compte; et
 - b) de la gestion des remboursements d'un prêt. La direction de la SOAD a répondu rapidement aux sociétés.
 - Dans un autre cas, le Bureau a dû orienter l'auteur de la plainte qui portait sur la non-déclaration de dividendes dans un compte.
- La dernière plainte provenait d'un administrateur d'un établissement assuré sous supervision, elle dépassait le cadre de compétence du Bureau, car il s'agissait de prendre une mesure coercitive pour appliquer une ordonnance émise.

Le conseil d'administration, la direction et les employés de la SOAD ont accordé leur entière collaboration et leur soutien au Bureau tout au long de l'année.

Beryl Roberto, ombudsman
Tél. : 416-325-9446
C. élec. : ombudsman@soad.com

La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD « gère les affaires de la Société ou en surveille la gestion... ». Le conseil d'administration peut comprendre jusqu'à neuf personnes, toutes nommées par le lieutenant-gouverneur en conseil pour des périodes variables habituellement limitées à trois ans.

- La SOAD suit un processus de nomination tout à fait vigoureux afin d'être certaine de recruter les personnes les plus qualifiées pour son conseil. Parmi les critères de nomination des administrateurs figurent les suivants :
- avoir acquis de l'expérience dans l'industrie des services financiers, plus précisément dans les coopératives d'épargne et de crédit;
- comprendre les principes du secteur des caisses populaires et crédit unions, sa structure et son mode de fonctionnement;
- avoir siégé à un conseil d'administration, suivi une formation d'administrateur ou acquis de l'expérience dans le milieu des affaires ou le milieu universitaire;
- comprendre les concepts des affaires, l'exploitation d'une entreprise et les rapports financiers;
- savoir bien communiquer;
- faire preuve de pensée stratégique; et
- savoir prendre des décisions et exercer son jugement.

En plus d'une description de poste, la SOAD

a élaboré un profil de compétence pour les administrateurs. Elle a aussi établi pour l'ensemble du conseil un profil de représentation par sexe, expérience, compétence et lieu géographique en vue de conserver un bon équilibre entre ces éléments. Un comité du conseil sélectionne et rencontre tous les candidats en puissance avant d'en recommander la nomination au ministre. Généralement, la SOAD lui propose plusieurs candidats par poste. Une fois que le ministre a fait son choix, la recommandation est soumise à l'approbation du Secrétaire des nominations et du Cabinet en vue de la nomination par le lieutenant-gouverneur en conseil.

La SOAD applique les meilleures pratiques de

gouvernance, à savoir :

- un processus officiel d'orientation des administrateurs;
- le perfectionnement permanent des administrateurs;
- la planification de la relève au sein du conseil;
- l'évaluation annuelle du conseil et mutuelle par les pairs avec communication des résultats;
- les séances à huis clos périodiques; et
- une séance de planification stratégique annuelle.

Le conseil se fixe également des objectifs annuels par rapport auxquels il mesure son rendement. Il s'agit, entre autres, de stratégies de gestion des risques et de communication avec les intervenants et les cadres supérieurs ainsi que des rapports et des contrôles de gestion.

La SOAD est membre du Public Enterprise Governance Centre et du Conférence Board du Canada et de l'Institut des administrateurs de sociétés et autres, qui fournissent des conseils en matière de gouvernance. La participation de la Société dans les activités de ces entités fournit des enseignements sur les pratiques exemplaires actuelles ou émergentes qui favorisent la poursuite de l'excellence en matière de gouvernance.

Mission

Vision

Valeurs

Protéger les déposants et contribuer à la stabilité du secteur ontarien des caisses populaires et crédit unions.

Nous contribuerons à la solidité, à la stabilité et au succès du secteur ontarien des caisses populaires et crédit unions en exerçant efficacement nos fonctions de réglementation de la solvabilité et d'assureur de dépôts.

En remplissant notre mandat et en réalisant notre vision et notre mission, nous appliquerons les valeurs suivantes :

EXCELLENCE ET PROFESSIONNALISME. La SOAD aura en permanence un effectif hautement compétent et diversifié qui exercera ses fonctions de manière à promouvoir le professionnalisme et l'excellence.

RESPECT ET ÉQUITÉ. Les employés feront preuve de respect et d'équité envers tous. La SOAD agira et appuiera ses employés de manière cohérente et équitable.

INTÉGRITÉ ET FIABILITÉ. Les employés s'acquitteront de leurs fonctions et de leurs responsabilités en se conformant à des normes d'éthique de la première rigueur, notamment en respectant le caractère confidentiel de l'information sensible.

COMMUNICATIONS ET ESPRIT D'ÉQUIPE. Les employés communiqueront librement et collaboreront entre eux et avec leurs partenaires dans la poursuite du mandat de la SOAD.

INTENDANCE FINANCIÈRE. La SOAD se comportera en organisme responsable qui privilégie sans cesse l'efficacité et l'efficacité au profit de tous ses intervenants et gère son activité avec un souci d'efficacité et d'économie.

Le personnel de la SOAD

Giovanna Arnold • Vineet Bapat • Adrienne Barber • Robert Blair • Alia Brachman • Kelly Brunn • Rishi Bulsara • John Burgman • Janette Chan • Richard Dale • Sébastien Daniels • Tony D'Errico • Ray Di Lulio • Bob Edmison • Brigitte Elie • Bill Foster • Pierre Jean Gallant • Carmen George • Sharon Haslett • Guy Hubert • John Hutton • Entela Josif • Yasmin Khoja • Steve Kokaliaris • Marg Madart • Mauri Marak • Jim Maxwell • Brian Millan • Alana McLeary • Grace Medeiros • Niall O'Halloran • Danny Planezza • Nalle Piranal • Andy Poprawa • Andy Rechthaffen • Mercedes Ruano • Shivdeep Singh • Roman Sochanivsky • James Stephenson • Suzanne Tucker • Nelson Verdecia • Joanna Weaning • Grace Wen • Michael White • Winnie Yu

Table des matières

Mission, vision, valeurs, personnel de la SOAD	1
Gouvernance de la Société	2
Rapport de l'ombudsman	3
Conseil d'administration de la SOAD	4
Sous-comités du conseil	6
Modèle de fonctionnement de la SOAD pour 2013	7
Messsage du président du conseil	8
Messsage du chef de la direction	10
Commentaires et analyse de la direction	13
• Aperçu du secteur	13
• Examen des résultats financiers	17
• Plan stratégique de la SOAD de 2013 à 2015	22
• Gestion des risques de la SOAD	23
• Aperçu de la fiche de rendement équilibré 2012-2015	24
Responsabilité de la direction	27
Rapport des auditeurs indépendents	28
État de la situation financière	29
État des résultats et de l'évolution	30
du fonds de réserve d'assurance-dépôts	30
État du résultat global	31
État de l'évolution des capitaux propres	32
Tableau des flux de trésorerie	33
Notes afférentes aux états financiers	34
Liste des établissements assurés	47

Publications disponibles sur le site Web de la SOAD

La SOAD a publié un grand nombre de documents d'orientation et des outils pour aider les établissements à améliorer leurs exploitation et gouvernance. La SOAD publie également des informations pour le grand public sur l'assurance-dépôts.

Publications de la SOAD	Publications régulières de la SOAD	Nouvelles publications disponibles en 2012
- Surfsance du capital et gestion du capital	- Règlements administratifs de la SOAD	- Lignes directrices sur la suffisance du capital
- Assurance-dépôts (niveaux et couverture)	- Notes d'orientation	- Formation et qualités requises des administrateurs
- Gestion du risque d'entreprise (GRE)	- Guides d'application	- Notes d'orientation pour établissements de cat. 1 et 2
- Examens des établissements assurés	- Meilleures pratiques commerciales et financières	- Guides d'application pour établissements de cat. 1 et 2
- Gestion financière et risques financiers	- Outils	- Outil d'auto-évaluation pour les administrateurs
- Gouvernance	- Guides de travail	- Guide d'information pour les candidats au poste d'administrateur
- Normes internationales d'information financière (IFRS)	- Guides (Guide de l'administrateur; Guide du Comité de vérification)	- Guide d'élaboration des politiques
- Prêts	- Manuels	- Avis au secteur – Attentes et méthodologie d'évaluation de la SOAD
- Informations sur le rendement financier et opérationnel du secteur et mises à jour	- Mises à jour concernant le secteur et statistiques de rendement financier (Aperçu du secteur)	- Avis de la SOAD
- Tendances sectorielles et de l'industrie et préoccupations	- Avis de la SOAD et Avis au secteur	- Avis relatif au risque de capital – Actions des caisses populaires détenues à titre de sûreté
	- Brochure sur l'assurance-dépôts	- Avis relatif aux prêts – Pratiques relatives aux prêts hypothécaires et correction potentielle du marché immobilier
	- « Vos dépôts sont protégés »	- Avis sur le risque d'exploitation des entreprises de services monétaires – Prestation de services bancaires aux entreprises de services monétaires
	- Rapport annuel de la SOAD	- Services monétaires
	- SOAD info (bulletin d'information)	

Société ontarienne d'assurance-dépôts
 4711, rue Yonge, bureau 700
 Toronto (Ontario) M2N 6K8
 Tél. : 416 325-9444
 1 800 268-6653 sans frais
 Télécopieur : 416 325-9722
 Site Web : www.soad.com
 Courriel : info@soad.com



Imprimé sur du papier recyclé



RAPPORT ANNUEL

2012



Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario
Société ontarienne
d'assurance-dépôts

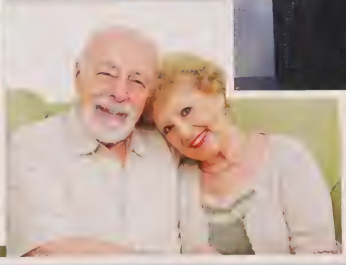
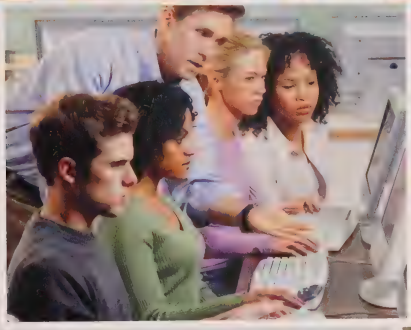


Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

Société ontarienne
d'assurance-dépôts

PROTECTION, SECURITY, STABILITY



2013 Annual Report

CAZON
CC700
- A56

Contents

Transmittal Letter	1
Mission, Vision, Values Statement, DICO Staff	2
Corporate Governance	3
Ombudsman's Report	4
Sub-Committees of the Board	5
DICO's Board of Directors	6
Message from the Chair	8
Message from the CEO	11
DICO's Business Model 2014	14
Management's Discussion and Analysis	15
• Sector Overview	15
• Financial Overview	20
• DICO's Strategic Plan 2014-2016	25
• DICO's Risk Management	26
• Balanced Scorecard Overview 2013-2016	27
Management's Responsibility for Financial Statements	30
Independent Auditors' Report	31
Statement of Financial Position	32
Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund	33
Statement of Comprehensive Income	34
Statement of Changes in Equity	35
Statement of Cash Flows	36
Notes to Financial Statements	37
List of Insured Institutions	48

Deposit Insurance Corporation of Ontario

4711 Yonge Street, Suite 700

Toronto ON M2N 6K8

416 325-9444 in Toronto

1-800-268-6653 Toll Free

FAX: 416 325-9722

Web site: www.dico.com

E-mail: info@dico.com



Printed on recycled paper

DICO's Publications Available on the Web site

DICO has published a wide range of guidance documents and tools to assist institutions in improving their operations and governance. DICO also publishes information for the general public on deposit insurance.

KEY AREAS COVERED BY DICO PUBLICATIONS INCLUDE:	DICO PUBLICATIONS INCLUDE:	NEW IN 2013
<ul style="list-style-type: none"> - Capital Adequacy & Capital Management - Deposit Insurance (Levels, Coverage & Advertising) - Director Training and Qualifications - Enterprise Risk Management (ERM) - Examinations of Insured Institutions - Financial Management & Financial Risks - Governance - International Financial Reporting Standards (IFRS) - Lending - Regulatory Activities & Applications - Sector-wide Financial and Operational Performance Information & Updates - Sector and Industry Trends & Concerns 	<ul style="list-style-type: none"> - Consultation Papers - Application Guides - Sound Business and Financial Practices - DICO Annual Report - DICO Bylaws - DICO Info (newsletter) - Deposit Insurance Brochure ("Your Deposits are Protected") - Guidance Notes - Guidelines - Tools <ul style="list-style-type: none"> o Assessment Workbooks and Checklists o Handbooks (Director's Handbook; Audit Committee Handbook) o Manuals - Sector Updates and Financial Performance Statistics (Sector Outlook) - Sector Notices, Advisories and Releases - Webinars 	<ul style="list-style-type: none"> - Capital Adequacy Guideline Update - Consultation on Proposed Revisions to the Differential Premium System - Draft Commercial Lending Policy Development Guide - Deposit Insurance Reserve Fund Strategy - Guidance Notes in Consultation: <ul style="list-style-type: none"> o Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) for Class 2 Credit Unions o Stress Testing for Class 2 Credit Unions - Application Guide in Consultation: <ul style="list-style-type: none"> o Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) for Class 2 Credit Unions - Sector Releases <ul style="list-style-type: none"> o Important Changes to Reporting Requirements, #67

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Telephone: 416-325-9444
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge
Bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone : 416 325-9444
Sans frais : 1 800 268-6653
Télécopieur : 416 325-9722



Ontario

**Deposit Insurance
Corporation of Ontario**

**Société ontarienne
d'assurance-dépôts**

Paul Mullins
Chair of the Board
Président du Conseil d'administration



March 19, 2014

The Honourable Minister Charles Sousa
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the year ended December 31, 2013, pursuant to Section 256 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*.

Yours truly,

Mission

To protect depositors and contribute to the stability of the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector.

Vision

We will contribute to the soundness, stability and success of the Ontario Credit Union / Caisse Populaire sector by being an effective solvency regulator and deposit insurer.

Values

In fulfilling our mandate and pursuing our Vision and Mission we will live by the following values:

EXCELLENCE AND PROFESSIONALISM

DICO will maintain a highly skilled and diverse workforce that promotes excellence and professionalism in how it conducts its affairs.

RESPECT AND FAIRNESS

Employees will treat everyone with mutual respect and fairness. DICO will act and support employees in a fair and consistent manner.

INTEGRITY AND TRUSTWORTHINESS

Employees will adhere to the highest ethical standards in performing their duties and responsibilities including maintaining the confidentiality of sensitive information.

COMMUNICATIONS AND TEAMWORK

Employees will maintain open communications and work cooperatively amongst themselves and with partners towards the achievement of DICO's mandate.

FINANCIAL STEWARDSHIP

DICO will act as a responsible agency that continuously strives to be efficient and effective for the benefit of all stakeholders and will manage its operations effectively and in a cost-efficient manner.

DICO Staff

Cheryl Allison • Adrienne Barber • Robert Blair • Alla Brachman • Kelly Brunn • Rishi Bulsara • John Burgman • Janette Chan • Richard Dale • Tony D'Errico • Ray Di Lullo • Bob Edmison • Brigitte Elie • Bill Foster • Pierre-Jean Gallant • Carmen Gheorghe • Sharon Haslett • Bradley Hodgins • Guy Hubert • John Hutton • Thierry Josic • Entela Josifi • Yasmin Khoja • Steve Kokaliaris • Marg Madari • Mauri Marak • Jim Maxwell • Brian Mullan • Alana McLeary • Grace Medeiros • Niall O'Halloran • Danny Pianezza • Naile Piranaj • Andy Poprawa • Andy Rechtshaffen • Mercedes Ruano • Shivdeep Singh • Roman Sochaniwsky • James Stephenson • Suzanne Tucker • Nelson Verdecia • Joanna Wearing • Grace Wen • Michael White • Winnie Yu.

Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and operates under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* (the “Act”). The Act sets out DICO’s objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable directives and laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of Directors (the “Board”) “manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation...”. The Board of Directors is composed of up to nine persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms usually up to three years per term.

DICO follows a robust Board appointment process to ensure that it recruits the best qualified people. The Board’s criteria for consideration of candidates for Board membership include:

- experience in the financial services industry and in particular, financial cooperatives;
- understanding credit union/caisse populaire principles, sector structure and *modus operandi*;
- possessing Board experience, director training or a background in business or academia;
- understanding business concepts, operations and financial reports;
- communicating effectively;
- thinking strategically; and
- making decisions using sound judgement.

The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for

the Board as a whole, to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to a recommendation being made for appointment to the Minister. DICO typically provides the Minister with more than one candidate. Once the Minister has selected a candidate, that recommendation is forwarded to the Public Appointments Secretariat and Cabinet for approval prior to appointment by the Lieutenant-Governor-in-Council.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- continuous individual director and Board development;
- Board succession planning;
- annual Board and peer assessment and feedback;
- regular in-camera sessions; and
- an annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant of the Institute of Corporate Directors and other organizations which provide governance advice. These affiliations provide the Corporation with insights into best and emerging practices for achieving excellence in governance.

Ombudsman's Report



Beryl Roberto
Ombudsman

The Office of the Ombudsman for the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) investigates complaints that have not been resolved at the operational level of DICO and recommends solutions.

Complaints must relate to regulatory issues between insured institutions and DICO or to disputes between depositors or borrowers of institutions that are being liquidated.

Confidential information used for the purposes of an investigation will not be disclosed outside of the Office of the Ombudsman.

After an independent review of the facts, the Ombudsman may make non-binding recommendations to the DICO Board for systemic changes to deal with recurring problems. Confidential information used for the purposes of an investigation will not be disclosed outside of the Office of the Ombudsman. The Ombudsman reports directly to the Board and is independent from operational programs.

During 2013, one complaint was received: A member of a liquidated credit union requested assistance to review details of a disputed account held at the Credit Union. The necessary information was provided immediately by DICO Management and a review was completed by this Office. The results were communicated to the member.

Since 2008 when this Office was established, 24 contacts and/or complaints have been received:

- 9 Consumer complaints not related to DICO
- 7 Members of liquidated institutions
- 3 Matters were outside the jurisdiction of this Office
- 3 Enquiries only (e.g. guidance)
- 2 Insured institutions

For questions related to the Ombudsman's mandate, visit DICO's web site www.dico.com or simply call or e-mail this Office. The web site provides full details about the complaint resolution process and includes complaint forms, contact information and specific instances where this Office has no jurisdiction, such as matters involving an order for administration or liquidation; in litigation; and a member's consumer complaint toward a credit union.

I wish to thank the DICO Board, Management and Staff for their continued co-operation.

Respectfully submitted,

Beryl Roberto, Ombudsman
Tel: 416-325-9446
Email: ombudsman@dico.com

Sub-Committees of the Board (as at December 31, 2013)

AUDIT & FINANCE COMMITTEE

This committee assists the Board of Directors by considering and making recommendations on audit and finance matters and other related issues including the review of financial statements and audited financial statements. The committee also oversees the external and internal audit processes, reviews the Corporation’s Annual Report and makes recommendations to the Board for the approval of the Corporation’s business plan and budget. The committee also reviews the Corporation’s investment policy and strategy as well as various risk management strategies related to the committee’s area of responsibility.

- Colin Litton, *Chair*
- Monique Tremblay
- Paul Mullins, *ex-officio*

RISK OVERSIGHT COMMITTEE

The Risk Oversight Committee assists the Board of Directors by considering and making recommendations on, and by carrying out, functions and duties in relation to deposit insurance and regulatory matters. This committee monitors risk policies and reviews and authorizes the exercise of powers of the Corporation. It also monitors the deposit insurance reserve fund and model assumptions as well as monitoring legal actions and approving financial assistance requests from insured institutions.

- Steve Blakely, *Chair*
- Jane Davis
- Gail Di Cintio
- Paul Mullins, *ex-officio*

GOVERNANCE & HUMAN RESOURCES COMMITTEE

The Governance and Human Resources Committee assists the Board of Directors by considering and making recommendations on governance and human resources matters. This committee reviews the structure of Board committees, its composition and skills profiles of the Board members and the human resource policies which impact the corporate governance of the Corporation. It also reviews the Corporation’s succession planning related to senior personnel, its compensation policies and pension plan as well as overseeing the Corporation’s stakeholder relationship and communication strategies.

- Raymond Boucher, *Chair*
- Don Dalicandro
- Paul Mullins, *ex-officio*

Attendance at Board and Committee Meetings 2013				
	DICO Board	Audit & Finance Committee	Governance & Human Resources Committee	Risk Oversight Committee
Number of meetings held	6	5	4	4
Total # of members	7-8	2-3	1-2	2-3
Total scheduled attendance	47	13	8	10
Total actual attendance	45	13	7	9
% of Attendance	96%	100%	88%	90%

DICO's Board of Directors



FROM LEFT TO RIGHT

Front row: Jane Davis,
Paul Mullins,
Monique Tremblay,
Raymond Boucher

Second row: Patrick
Deutscher, Gail Di Cintio

Third row: Don Dalicandro,
Colin Litton, Steve Blakely

Paul Mullins, BA, LL.B., *Chair of the Board*

Paul Mullins is a lawyer who has practised in Windsor and Essex County since 1971 primarily in the areas of corporate-commercial, real estate and administrative law. He was a commissioner for the Federal Human Rights Tribunal. He served for 20 years as a Director and/or President of Windsor Homes Coalition which provides low income housing to needy families. For over 24 years Mr. Mullins served as a Director and/or Chair of the Board of Woodslee Credit Union, a predecessor of Libro Credit Union. Mr. Mullins has also served on numerous community and church groups in his hometown of Woodslee, Ontario over the years. He was appointed on June 17, 2004 and his term expires on May 1st, 2016. His term as Chair of the Board expires July 1st, 2014.

Steve Blakely, ICD.D

Mr. Blakely is an accomplished senior executive with a wealth of financial services industry experience spanning in excess of 35 years. He has a particular interest in leadership and governance and holds the ICD.D designation from the Institute of Corporate Directors through the Rotman School of Business. Mr. Blakely has extensive senior executive experience and his professional experience includes: President and Chief Executive Officer of Servus Credit Union, President and CEO of Credit Union Deposit Guarantee Corporation (Alberta), Vice President Operations of Competix.com in California, Regional

Vice President-Calgary for ATB Financial and numerous senior positions with BMO spanning 25 years in Alberta, B.C. and Ontario. Mr. Blakely was named one of Alberta's 50 Most Influential People by Alberta Venture in 2008. His governance experience includes past directorships and committee appointments on the boards of Credit Union Central of Alberta and Credential Financial Inc. He currently sits as Board Chair for Quinte Health Care. Mr. Blakely was appointed on September 11, 2013 and his term expires on September 11, 2016.

Raymond Boucher, B.A.

Raymond Boucher has been involved with the caisses populaires movement for over 30 years. He was General Manager of Caisse Populaire de Kapuskasing Limitée for 20 years. He was on the board of L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario for more than 18 years as president, vice-president and member of the executive committee. Mr. Boucher has also been involved on various committees of DICO from the late 1980s to 2004. He has acquired extensive experience in governance and an understanding of the issues surrounding the credit union/caisse populaire network. He was also involved in other community organizations such as the Chair of the Board of the "Services de Counselling Hearst Kapuskasing Smooth Rock Falls Counselling Services", and Treasurer for the Army Cadet Corps of Kapuskasing. Mr. Boucher was appointed on August 12, 2009 and his term expires on August 1st, 2015.

Don Dalicandro, P. Eng., MBA, C.Dir.

Don Dalicandro is President of Azertech Inc., a company providing capital funding and business expertise to growth companies. He has over twenty-six years of experience working with large and medium sized companies in diverse business sectors including technology, finance, manufacturing, consumer goods, oil and gas, field service, commercial office construction and leasing, retail and food service. In 2007, Mr. Dalicandro obtained his Chartered Director designation from The Directors College, Degroote School of Business. He currently holds Board positions with Decisionpoint Systems, Inc., Burlington Hydro Inc. and Joseph Brant Hospital. Previous Board positions include FirstOntario Credit Union, ASECO and ASI. Mr. Dalicandro was appointed on March 23, 2011 and his term expires on March 22, 2014.

Jane Davis, B Sc (Hon), MM, ICD.D

The late Jane Davis was an experienced risk management and change management professional, with an extensive background in wealth management, brokerage, mutual funds, investment counselling and private banking. She also had sales experience in the corporate and commercial banking sectors so she understood the business management challenges. Ms. Davis had worked internationally in both wealth management and corporate banking risk management roles. She sat as an independent director on four corporate and one not-for-profit boards since obtaining her ICD.D designation in early 2006. Ms. Davis was also a member of five Investment Review Committees in the fund sector. She was also a Corporate Director for Growthworks and Chair of the Harvest Fund IRC. Ms. Davis was appointed on August 12, 2008 and resigned on January 20, 2014 due to health reasons.

Gail Di Cintio

Gail Di Cintio is Vice-President Operations with Larus Technologies, an Ottawa-based software engineering company, specializing in predictive and learning analytics software for real-time security and surveillance systems. At Larus Technologies, Ms. Di Cintio has overall operational responsibility for Corporate, Financial and Human Resource activities, as well she is a key contributor in business development activities. Previous to this, Ms. Di Cintio was VP Human Resource Development at Fujitsu, with global responsibilities for Career Development, Retention and Succession Planning Programs. She was also a part of the Fujitsu Management Consulting Practice and a Management and Technology consultant with Deloitte Consulting. Ms. Di Cintio is currently on the Board of the Bruyère Research Institute. She was a Board Director with Alterna Savings and Alterna Bank from 2003-2008, and was the Chair of the Human Resources

Committee. Ms. Di Cintio was also a member of the Board of Trustees with The Ottawa Hospital from 1995-2001 and was involved with the *Management Development Program for Women* at Carleton University, from 1998-2012 and annual *YWCA Women of Distinction Award*, since 2000 - 2012. Ms. Di Cintio was appointed on May 4, 2011 and her term expires on May 4, 2014.

Colin Litton, FCPA, FCA, ICD.D, Vice-Chair

Colin Litton is a Fellow of the Institute of Chartered Accountants of Ontario and a Certified Director. He is a retired partner of KPMG and his career with the firm has included service in its South African, Australian and Canadian practices. During his career with KPMG he was primarily engaged in providing audit and advisory services to banks, pension and investment funds and other entities comprising the financial services industry. He was the Chair of the Deposit-taking Institutions Auditors Advisory Committee to the Superintendent of Financial Institutions Canada until his retirement from public practice in Canada. Currently, he also serves on the boards of the Pacific & Western Bank of Canada and the Canadian Scholarship Trust Foundation. Mr. Litton was appointed on August 12, 2008 and his term expires on June 22, 2014.

Monique Tremblay, FCIA, FSA, MBA

Ms. Tremblay is a pension actuary with in depth knowledge of the insurance industry, particularly the savings and retirement lines of business. Her broad experience in senior management includes accountability, strategic planning, communication, sound reporting and governance. Her business and actuarial skills cover the measurement and assessment of risk and its management implications. She is also currently serving on the Board of Directors of Assomption Vie, a mutual insurance company based in Moncton, New Brunswick. Ms. Tremblay was appointed on April 18, 2011 and her term expires on April 18, 2014.

Patrick Deutscher, Observer, Ministry of Finance

Patrick Deutscher is Chief Economist for Ontario and Assistant Deputy Minister of the Office of Economic Policy (OEP) in the Ministry of Finance. He was appointed to that post in 2006. Prior to that, he was Director of the Macroeconomic Analysis and Policy Branch of the OEP. Pat first joined the Ontario Treasury in 1981. He worked in the Office of Economic Policy until 1987, when he left to work on fiscal and economic policy with the Federal Department of Finance, subsequently returning to the Ontario Public Service (OPS). Earlier in his career he worked with Environment Canada and Imperial Oil. Pat was raised in Saskatchewan. He holds a Ph.D. in Economics from the University of Toronto.



Paul Mullins

Chair of the Board of Directors

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present our annual report to the government and our other stakeholders. The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO), an operational enterprise agency of the Ontario government, exists to protect depositors from loss of deposit funds placed with Ontario's credit unions and caisses populaires and to provide prudential oversight and solvency regulation for the sector. DICO receives no funding from the taxpayers of Ontario and is entirely supported by premiums paid by insured institutions.

I am pleased to report that DICO has again met our mandate during the past year. No credit union or caisse populaire has failed and no depositor has lost any deposit funds placed with an Ontario credit union or caisse populaire. In fact, during our entire thirty six year history, no depositor has ever suffered any loss of deposit funds.

THE YEAR IN REVIEW

Confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires by depositors remains unwavering. Despite less than favourable conditions during the past few years, the sector continued to record solid deposit and loan growth. Due to the continued low interest rate environment's impact on profitability, our insured institutions have been resolute in

prudently managing their affairs by minimizing operating expenses and seeking other sources of revenue to ensure ongoing sustainability. DICO plays an important role in promoting confidence and stability in credit unions and caisses populaires by ensuring adherence to high standards of governance, capital levels and risk management.

DICO's deposit insurance reserve fund – the fund that protects depositors from loss – continues to grow. At the end of the year the fund stood at \$164.7 million or 68 basis points (bp) of insured deposits. The annual contribution to the fund exceeded forecast as a result of lower than expected insurance losses and continued expense controls. The fund has now achieved a level that has met the target range which was established in 2002. Because the economic conditions and the composition of the sector have changed substantially since the setting of the fund's target range, DICO has established a new target of 100 bp of insured deposits in order to ensure that the fund is adequate to protect depositors' interests now and in the future. We anticipate that the new target will be

Despite less than favourable conditions during the past few years, the sector continued to record solid deposit and loan growth.

achieved no later than 2020 without changes to premium levels. We intend to continue to build the fund and implement additional preventive measures to reduce the likelihood of future claims against the fund.

During the year, DICO continued to enhance its regulatory oversight processes aimed at improving the prudential regime for Ontario credit unions and caisses populaires. We are confident that these policies, processes and service standards have strengthened the protection of depositors while permitting credit unions and caisses populaires to take advantage of opportunities to better serve their

members. We are grateful for the ongoing support of the sector for these enhancements.

All financial institutions are realizing that their business models will need to adapt in order to stay competitive and relevant to their clients as the financial services marketplace and the economic environment evolve. This is particularly true for Ontario credit unions and caisses populaires. To assist the sector in considering future options, DICO facilitated a study (Project Symphony) to examine the key factors necessary to ensure long-term sustainability. The results of this study indicate that a number of options are available for consideration by credit unions. As part of our ongoing oversight processes, we will continue to monitor the progress of individual institutions in implementing their long term plans.

GOVERNANCE AND OVERSIGHT

The Board of Directors strives to be a model Board for all of DICO's insured institutions. The Board's activities concentrate on important aspects of governance and oversight such as strategy, succession planning, risk management and reporting. Through a strong Committee structure, the Board also focuses on important strategic issues related to both DICO and insured institutions. The Board continues to follow best practices in governance as set out in current literature on the subject including the Conference Board of Canada's and the Institute of Corporate Directors' publications. Details of our governance practices can be found in this annual report.

During 2013, we continued our outreach programs to key stakeholders. These have included presentations to Boards of individual institutions, consultations with credit union leaders, industry conferences (national and international), webinars on specific topics of interest and the publication of guides and other helpful materials. The Board also hosted special events in order to interact with credit union Boards and management. The Board remains committed to ensuring that all key stakeholders are well informed about their responsibilities and the regulatory activities of DICO.

LOOKING FORWARD

For 2014, DICO has identified a number of key priorities:

- Continuing to enhance our proactive risk assessment and prudential oversight capabilities;
- Publishing guidance with respect to corporate governance, emerging risks and regulatory expectations;
- Assessing every Class 2 institution's enterprise risk management practices;
- Reviewing the effectiveness of institutional stress testing, director training and the appropriateness of director qualifications;
- Publishing internal capital adequacy assessment documentation (ICAAP) for large Class 2 institutions
- Working with stakeholders in anticipation of a review of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*;
- Implementing the planned new differential premium system if approved by the Government; and
- Supporting the sector in its ongoing assessment of continued sustainability.

We believe that our long-term strategic direction prudently and comprehensively responds to our mandate to enhance depositor confidence with due regard to the sector's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. DICO believes that we will continue to protect depositors effectively and contribute to the stability and reputation of Ontario's credit unions and caisses populaires by exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs, by building a solid insurance fund and encouraging a strong financial base at insured institutions. We look forward to working with our various stakeholders to achieve these goals.

BOARD

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. All of our directors bring a high level of skill, expertise and experience to DICO's mandate and deliberations.

At the end of June 2013 Carol Lemelin of Cornwall retired from the Board with the expiration of his term. A leader in his community and *caisse populaire* community, Carol provided the Board with a wealth of knowledge and expertise in accounting and finance. We thank Carol for his commitment and his dedication to detail and for his pleasant demeanor.

In early 2014, Jane Davis, the long-term Chair of our Risk Oversight Committee, passed away after fighting a courageous battle with cancer. Jane's extensive background in risk management, commercial credit and wealth management provided our Board with in depth insights that helped shape our programs to provide informed regulatory oversight. This was especially true in the area of commercial lending which was Jane's special area of concern. We are grateful to Jane for her contribution to not only DICO but the sector as well.

Over the next few months the government will be appointing new directors to fill the vacancies on our Board. With the assistance of the Public Appointments Secretariat of the government, we expect that we will attract new directors who will exhibit the highest calibre of governance to ensure the Board can continue to bring exceptional value to the sector and to DICO's management team.

I would like to express my sincere appreciation for the support of the directors and DICO staff, as well as the many stakeholders that we have worked with over the past year. We look forward to their continued contributions.

On behalf of the Board of Directors,

Paul Mullins
Chair of the Board

Message from the CEO:



Andrew (Andy) Poprawa
President & CEO

The Ontario Legislature created the Deposit Insurance Corporation of Ontario in 1977 to ensure public confidence in Ontario credit unions and caisses populaires. DICO insures deposits at the province's 127 credit unions and caisses populaires and it promotes the safety and soundness of these institutions by identifying, monitoring and addressing risks to which they are exposed. DICO's mandate also includes responsibility for prudential oversight and solvency regulation. DICO is fully funded by insured institutions and receives no tax dollars.

THE ENVIRONMENT AND SECTOR RESULTS

The continued low interest rate and uncertain economic environment continues to fundamentally impact the evolution of the Ontario credit union and caisse populaire sector. Over the past few years, insured institutions have been able to partially offset lower financial margins by reducing operating expenses, deposit interest expenses and dividend payouts to members and by increasing non-interest revenues. As a result, the sector's aggregate return on average assets increased slightly to 43 bp in 2013 compared to 37 bp in 2012. Sector capital levels, as measured on a leverage basis, remain strong at 7.2%. Aggregate liquidity in the sector continues to be

THE EVOLUTION OF THE SECTOR

adequate but has declined to 11% as the result of strong loan demand and competition for deposits.

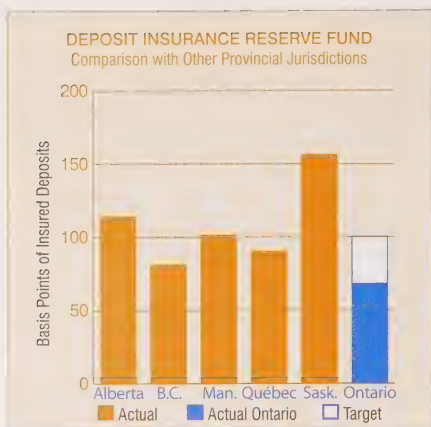
The rate of consolidation within the sector in 2013 continued unabated. Of the 16 institutions that ceased operations during the year, 15 combined with another institution and one was placed into voluntary liquidation by its membership. In all cases, the credit unions and DICO ensured that all depositors were protected from any loss of their deposit funds, the transition was seamless and public confidence in the sector was maintained.

During 2013, DICO recorded adjustments to net provisions for insurance losses of \$1.954 million – including increases of \$3.516 million and recoveries of \$1.562 million. All of these adjustments related to the ongoing liquidation of several institutions. The increases in provisions for losses are the expected shortfall on the realization of assets of these institutions after satisfying all creditor claims. The recoveries reflected the better than expected recoveries on losses incurred on past claims. We continue to pursue recoveries from other third parties on those past claims.

DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND AND PREMIUMS

Pursuant to our governing statute, DICO is required to maintain a Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) to protect depositors and ultimately taxpayers. As a result of continued better than expected claims experience and tight expense controls, DICO made considerable progress in building the fund. At the end of 2013, the fund

DICO's 2013 Financial Scorecard (\$Millions)		
	DICO Plan	DICO Actual
Insurance Fund	\$161.1	\$164.7
Gross Insurance Provisions	\$ 5.0	\$ 3.5
Recovery of Prior Years Losses	0	\$ 1.5
Total Gross Operating Expenses	\$ 9.5	\$ 8.6
Total Net Operating Expenses	\$ 8.8	\$ 8.2
Return on Investments	1.1%	1.13%



stood at 68 bp of insured deposits – which met our current fund target. Given the continued growth and consolidation of the sector as well as size of the fund relative to other provincial benchmarks, DICO undertook a review of its target fund size during 2013. After considerable research and consultation with stakeholders, DICO's Board approved a revised fund target of 100 bp. Based on current projections of deposit and fund growth as well as insurance claims, we anticipate that the revised target will be achieved no later than 2020 without changes to overall premium levels.

DICO continues to strive to protect member deposits through its deposit insurance program, which includes the assessment of the on-going adequacy of this fund, and its regulatory activities to reduce risk to the sector and its members.

OUR STRATEGIES

PROACTIVE AND BALANCED RISK-BASED REGULATION AND RISK MANAGEMENT

As the prudential regulator and deposit insurer, the Corporation has the authority to respond to imprudent institutional and systemic risks and to ensure that prompt corrective action is taken as necessary. During the year DICO took appropriate measures to monitor and address any non-compliance with the Act and regulations. In particular, DICO's Board approved the issuance of various orders in the event that appropriate corrective action was not taken by the institutions involved to promptly address non-compliance situations. As a result, we are pleased to

report that the institutions involved responded to the requirement to take prompt corrective action and that the orders were not required to be issued.

During the past year, DICO also worked on a number of important initiatives. The Capital Adequacy Guideline was revised to ensure ongoing changes in accounting rules were appropriately reflected in capital requirements. In addition, DICO began to assess compliance with the requirements for Director Training and Qualifications which became effective in 2012. Finally, with the assistance of expert and experienced practitioners in the sector, we published for consultation new requirements for stress testing and internal capital adequacy assessment programs (ICAAP).

DICO supplemented these initiatives with a series of webinars, application guides, sample tools and sector notices outlining DICO's expectations for implementation. All of these are available on our website.

As the result of significant changes that have occurred in the environment in which Ontario credit unions and caisses populaires operate, DICO completed its extensive review of the current differential premium system (DPS) and developed proposed revisions to the regime. After considering the results of the consultation process, DICO's Board recommended the proposed revised regime to the

At the end of 2013, the Deposit Insurance Reserve Fund stood at 68 bp of insured deposits which met our current fund target.

government for incorporation into a new Regulation which is anticipated to be issued in the spring of 2014. The new DPS is expected to come into effect on January 1, 2015. This timing will provide institutions with sufficient lead time to adjust their operations to the revised system. It is anticipated that the revised system will be cost neutral to the sector, however it is also expected that some institutions may experience an increase in premiums while others may see a decrease dependent largely on risk factors such as capital levels and the quality of governance and risk management.

SOUND CORPORATE GOVERNANCE

The Corporation prides itself on ensuring it operates within the highest standards of competence, professionalism and integrity. To this end, we regularly review and enhance our governance and management processes to ensure DICO is accountable, transparent and fair in all of its dealings with its insured institutions and with the public.

EFFECTIVE PUBLIC AND STAKEHOLDER AWARENESS

Providing clear, concise information regarding deposit insurance coverage and other regulatory matters are key elements of DICO's ongoing efforts to ensure sustained public confidence in credit unions and caisses populaires is maintained. Our point of sale brochures and our comprehensive web site are the primary tools to provide access to that information. Institutions, their members and the public may also contact DICO for information regarding our programs through our telephone information line and e-mail. During 2013, DICO answered in excess of 500 calls and e-mail inquiries. For further information about DICO and our programs, we invite stakeholders and readers to visit our web site at www.dico.com.

STRONG PARTNERSHIPS

To ensure that we work together effectively with all stakeholders, DICO maintains memoranda of understanding with the Minister of Finance, the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario (FSCO), Central 1 Credit Union, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario, L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, FINTRAC and the Superintendent of the Financial Institutions Commission of British Columbia. In addition, we have several advisory committees comprised of key senior executives within the regulated sector, as well as Ministry of Finance and FSCO officials.

In the spirit of the co-operative movement we are also pleased to assist other jurisdictions across Canada and around the world in developing sound regulatory and depositor protection regimes for co-operative financial institutions. We continue to be a strong supporter of the Credit Union

Prudential Supervisors Association (CUPSA), which is comprised of Canadian credit union and caisse populaire deposit protection agencies and prudential supervisors. CUPSA's purpose is to co-operatively pursue effective regulation and supervision of the credit union and caisse populaire sector in Canada.

We also periodically have the opportunity to interact with delegations from other countries which come to learn about the structure and regulatory framework of the Ontario credit union and caisse populaire sector.

We also continue to support the International Credit Union Regulators Network (ICURN) – a network of global credit union and caisse populaire regulators formed for the purpose of sharing information and experiences. DICO is pleased to have been a founder of this network which is helping the credit union movement achieve ever higher levels of performance.

LOOKING AHEAD

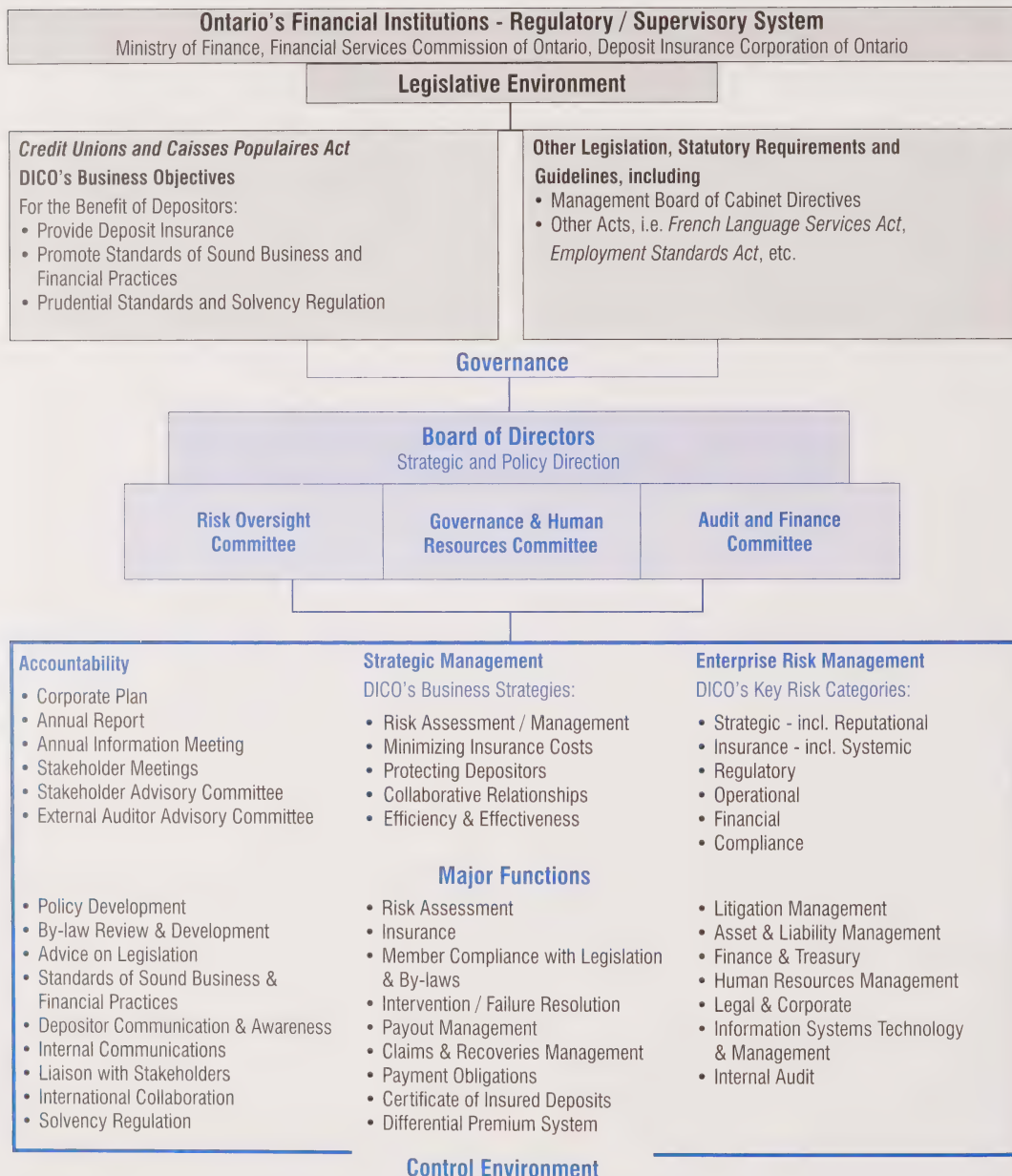
We believe that credit unions and caisses populaires have an important role to play in contributing to the financial and social fabric of Ontario. We also expect the sector will continue to follow its past trend of consolidation and restructuring in order to improve efficiencies, profitability and service to its members. The Board and staff of DICO are committed to supporting the sector's mission by providing protection, security and stability for the benefit of all its members and for the Ontario economy. We look forward to the opportunity of continuing to demonstrate our commitment in 2014 and beyond.

In closing, I would like to express my appreciation to our employees, who are an extremely dedicated group of professionals and the major source of DICO's corporate strength. I appreciate, as well, the advice and support that I continue to receive from DICO's Board of Directors. In particular, I am grateful to our Board Chair, Paul Mullins, for his ongoing wise counsel, guidance and support.

Andrew (Andy) Poprawa, CPA, CA, C.Dir.
President & CEO

DICO's Business Model 2014

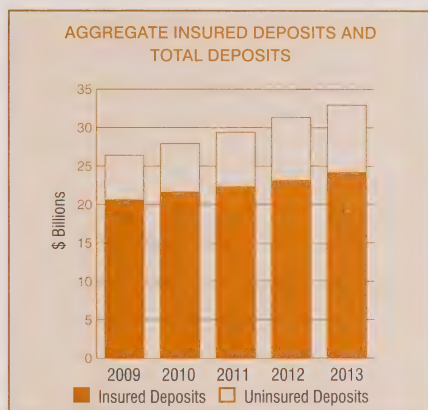
DICO has developed a business model to encapsulate the way in which the Corporation conducts its business in light of its legislation and overall environment. This business model reflects DICO's position as an integral part of Ontario's financial safety net, with its own legislated mandate. DICO's Board of Directors and management activities are considered under the umbrella category of governance. This also reflects the importance of strategic management and enterprise risk management. The importance of accountability is also highlighted in the business model, as are the major functions of the Corporation in fulfilling its mandate.



Management's Discussion and Analysis

2013 SECTOR OVERVIEW

DICO provides protection for all eligible deposits held at Ontario credit unions and caisses populaires. Deposit insurance is part of a comprehensive protection program in all Ontario credit unions and caisses populaires. DICO insures non-registered deposits up to \$100,000 subject to the eligibility criteria and maximum coverage limits. Deposits held in registered savings plans are fully insured with no maximum limit. For more details regarding the basic coverage that is available for all eligible deposits please visit our web site www.dico.com.



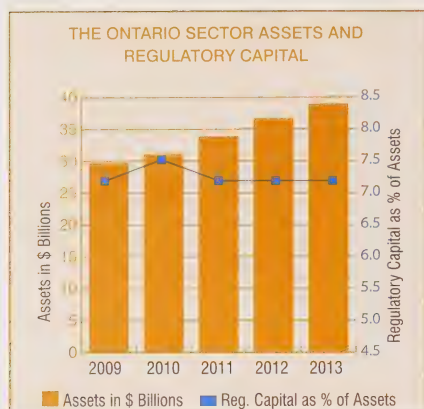
DICO fulfills its mandate in a complex, dynamic and highly competitive environment. Despite these conditions, the credit union and caisse populaire sector is well capitalized at an average of 7.2% of assets which remained stable from 2012. A variety of factors continued to affect the success of our insured institutions.

The economy, the performance of insured institutions and legislative and regulatory developments are continually monitored. The Ontario economy grew at a modest pace as global economic uncertainty has restrained export growth and business investment and is expected to remain slow for some time. Inflation in Ontario has hovered at just over 1% and growth in GDP and consumer demand has been sluggish. During the year, the unemployment

rate fell 0.5% to 7.5%, as 72,000 jobs were added. In the fourth quarter of 2013, the manufacturing sector was hit with several announcements of plant closures in south western and central Ontario, including the Heinz plant in Leamington, Kellogg's in London, Faurecia Automotive Seating in Bradford, Novartis International in Mississauga and Worthington Cylinders in Tilbury, that will come into effect over the course of 2014 and 2015. This may constrain the deposit and loan growth for credit unions in those areas.

Over the past year, the service sector has been the main source of employment growth in Ontario, led by health care, professional, scientific and technical services industries. Toronto, Kitchener-Waterloo and Barrie areas led the employment growth in the province. Conversely, there were declines across four economic regions: Hamilton-Niagara Peninsula, Northwest Ontario, Ottawa and Kingston-Pembroke. Insured institutions in the growth regions have an opportunity to capitalize on this anticipated growth, while those experiencing a contraction will need to be creative in their offerings to continue to grow.

The Bank of Canada is continuing its low interest rate policy and the predominant view of Canadian economists is that the next rate increase will be in early to mid 2015. This is dependent on the success of economic policies to help stimulate growth and the continued economic uncertainty around the globe. The downward impact on sector earnings from lower interest rates in the past year is estimated at \$56 million, primarily due to continued lower residential mortgage and commercial loan yields as consumers renew their loans at these lower rates.



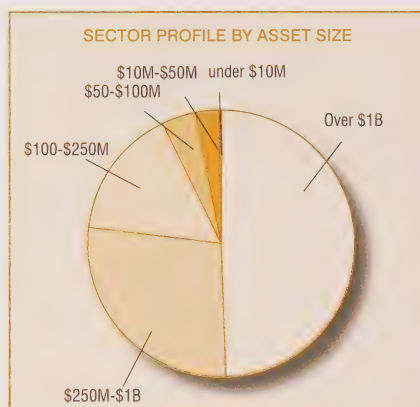
Housing sector sales have begun to moderate even though interest rates have remained at a historically low level. Mortgage rates are expected to rise later in 2014 making housing somewhat less affordable than over the past few years resulting in higher interest costs on consumer debt loads and a reduction in mortgage loan demand. The average Ontario resale home price increased approximately 3% in 2013 and it is expected that a balanced resale market will result in more stable average home prices going forward.

Household and consumer debt remains high. The Bank of Canada continued to warn Canadians about the dangers of carrying high levels of debt where rising interest rates could result in larger payments for borrowers that they may no longer be able to afford. Potential credit defaults could have a negative impact on the sector.

DICO's Sector Profile at a Glance		
	2013	2012
Number of Institutions	127	143
Total Assets (billions)	\$39.0	\$36.6
Total Deposits (billions)	\$33.0	\$31.3
Insured Deposits (billions)	\$24.3	\$23.1
Insured Deposits as a % of Total Deposits	73%	74%
Regulatory Capital Ratio (Leverage Basis)	7.20%	7.20%
Loan costs (as a % of Average Assets)	0.08%	0.12%
Profitability (net income as a % of Average Assets)	0.43%	0.37%

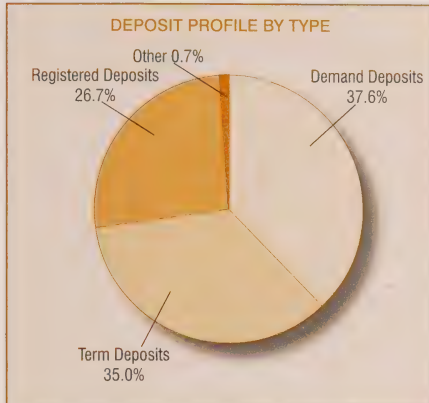
OVERVIEW OF ONTARIO CREDIT UNIONS AND CAISSES POPULAIRES

During 2013, the long-term consolidation trend continued. Mergers or liquidations resulted in a decline of 16 insured institutions to 127. Nine Class 1 institutions merged with larger ones to form stronger institutions that offered their members access to a larger branch network and more products and services. An emerging trend in mergers is the partnering of larger Class 2 institutions (six merged in 2013), creating institutions with increased economies of scale that can provide a wider range of products and services that should result in an improvement to their profitability. Today, approximately 50% of the assets of the Ontario sector are held by the seven largest insured institutions. The largest institution holds \$9.2 billion in assets. Five per cent of assets are held by the smallest 57 institutions of which the smallest institution holds \$2.3 million in assets. Further consolidation is expected as institutions look to grow and protect their members' assets.



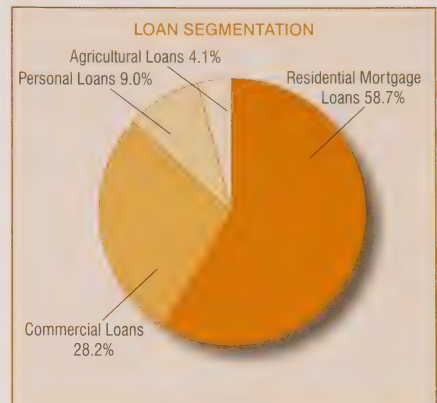
Sector Profile by Asset Size		
Asset size	\$ (millions)	# of Institutions
Over \$1B	19,334	7
\$250M-\$1B	10,765	20
\$100-\$250M	6,160	35
\$50-\$100M	1,621	21
\$10M-\$50M	1,068	36
under \$10M	44	8
Total	38,992	127

Growth in aggregate assets increased year over year by 6.6% to \$39.0 billion. Deposits grew by 5.7% to \$33.0 billion led by strong growth in registered deposits of 7.5% and term deposits of 5.6%. Brokered deposits accounted for 1.5% of total deposits.

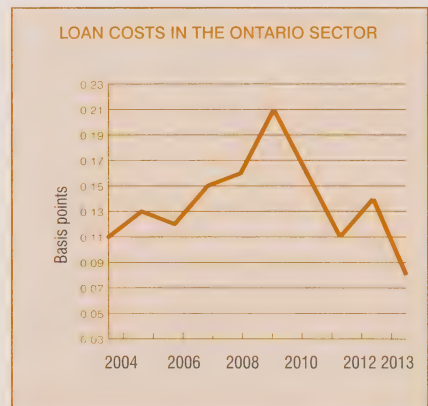


Total residential mortgage loans in 2013 reached \$19.6 billion with securitizations accounting for \$2.1 billion of the total. Growth, net of securitizations, was 8.4% in 2013 as compared to 7.5% in 2012.

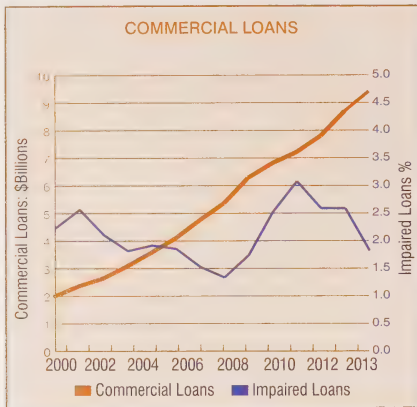
Commercial loan growth remained strong at 10% (10% in 2012), reaching \$9.4 billion in 2013. While these loans generally have a better rate of return, they also bring an increased level of risk due to their unique and complex nature with respect to underwriting and the valuation of the underlying security pledged for the loan. The personal loan portfolio contracted in 2013 by 0.4% (1.2% in 2012) to \$2.9 billion and continues to represent a declining proportion of the total loan portfolio of 9.0% in 2013, versus 9.7% in 2012, as members seek to reduce their unsecured debt load.



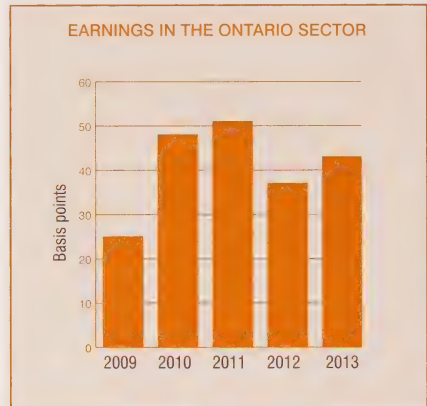
Throughout 2013, the sector's aggregate credit risk, as measured by aggregate loan costs and delinquency, remained relatively stable as market and economic conditions marginally improved. The coverage ratio (loan allowances as a percentage of impaired loans) has increased slightly to 38% compared to 37% in 2012. Gross delinquency greater than 30 days of 107 bp of total loans is unchanged from 2012, returning to levels experienced just prior to the recession. Loan costs also decreased significantly to 8 bp (14 bp in 2012). This improvement has had a positive impact on sector profitability.



Delinquency levels and impairments in commercial lending are still a concern but are trending in a positive direction. Commercial loan delinquencies greater than 30 days improved to 180 bp from 203 bp in 2012. Commercial loan impairments decreased substantially to 179 bp of total loans from 260 bp in 2012.



Six institutions experienced operating losses during 2013. These institutions are being closely monitored to ensure that the underlying reasons for the losses are being rectified and sufficient capital is being injected by members to support their continued viability.



At the end of 2013, liquidity continued to decrease to 11.0% compared to 12.8% in 2012 as the result of loan growth outpacing the growth in deposits. Aggregate capital remained unchanged at 7.2% of assets. Mortgage securitizations and the change in accounting for future employee benefit obligations were areas that continued to have the largest downward pressure on aggregate sector capital. Regulatory capital is comprised of retained earnings (62%), investment and patronage shares (35%) and membership shares (3%). All institutions met the prescribed statutory minimum capital requirements.

During 2013, DICO's adherence to the Standards of Sound Business and Financial Practices improved as measured by the results of the Examination program. At the end of the year, 114 institutions (97% based on assets), were in full compliance with all standards compared to 87% in 2012. Weakness in credit risk management remains the main cause of institutions not being in full compliance with the standard.

DICO's Differential Premium System (DPS) is based on the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk.

The average premium rate improved to \$1.12 in 2013 versus \$1.15 in 2012 due to the improvements in governance scores and earnings. The following table indicates the aggregate DPS ratings at the end of 2013.

Profitability during 2013 increased to 43 bp from 37 bp in 2012. The low interest rate environment continued to constrain earnings which reduced income from loans and investments by 13 bp and limited the ability of institutions to improve their financial margin. To offset the lower income levels, institutions reduced interest paid to members on their deposits as well as non-interest expenses and continued to look for new sources of revenue.

Annual Risk Premium Summary (as a percentage of total assets)						
Premium Rate (\$ per \$1,000)	Risk Level	2013	2012	2011	2010	2009
1.00	Low	35.0%	30%	53%	47%	26%
1.15	Low +	59.0%	60%	34%	34%	53%
1.40	Moderate	5.7%	8%	10%	10%	16%
1.75	High	0.2%	2%	2%	8%	3%
3.00	High +	0.1%	0%	1%	1%	2%

In the context of a continuing low interest rate and competitive market environment, the Ontario credit union and caisse populaire sector has further consolidated and, at the same time, expanded services to communities and members across the province. Due to poor profitability or losses, future viability of some insured institutions continues to be a concern. However, notwithstanding, the sector remains stable and plays an important role in the financial and economic landscape in Ontario providing a cost effective banking alternative to Ontarians.

In 2013, DICO facilitated a review of the credit union and caisse populaire sector (Project Symphony) by engaging a consulting firm to propose options available to insured institutions to assist in the development of a sustainable future for the sector. The results of the review, which were shared with all institutions, are expected to promote meaningful dialogue between institutions and, where appropriate, may result in the strategic partnering of larger institutions and increased cooperation within the sector.

LEGISLATIVE AND REGULATORY DEVELOPMENTS

During 2013, DICO received eight applications relating to asset purchase and sales and three applications for approval to acquire or establish a subsidiary. Ten applications were approved with the remaining application pending.

When the revised *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* and regulations came into force October 1, 2009, credit unions and caisses populaires were provided with augmented

capabilities to compete in the financial services marketplace.

In addition, DICO's role, responsibilities and powers were expanded to include solvency regulation with broader scope to protect depositors and members and to contribute to the stability of the sector. According to the Act (s. 334(1)), "the Minister shall appoint one or more persons to review the operation of this Act and the regulations and to make recommendations to the Minister".

We look forward to the opportunity of working with stakeholders in anticipation of a review of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*.

Information regarding DICO's regulatory powers and activities, including criteria, guides and service standards is available on its web site at www.dico.com.

2013 FINANCIAL OVERVIEW

This section provides a review of the Corporation's key financial performance for the fiscal year 2013. It should be read in conjunction with the Corporation's financial statements and notes which begin on page 32.

Highlights:

- Premium income was \$25.6 million for the year, an increase of \$0.4 million (1.7%) from 2012. The modest increase was mainly due to the growth of the sector's insured deposits, offset by the impacts of improved overall risk ratings as well as the change of fiscal periods and other transitioning adjustments as a result of the amalgamation of some member institutions during the year.
- Investment and other income was \$1.7 million for the year, an increase of \$0.4 million (36.7%) from last year. The increase was primarily the result of the growth in the investment portfolio.
- Operating expenses, before recoveries, were \$8.6 million which were slightly less than last year by \$0.05 million (0.5%). Recovery of operating expenses decreased by \$0.4 million largely because of fewer institutions under DICO's intervention programs in 2013.
- Net provision for insurance losses for the year was \$2 million as compared with a net recovery of insurance losses of \$16 million last year. The provision was mainly due to the uncertainty of a litigation concerning a credit union in liquidation.
- The Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) was \$164.7 million at December 31, 2013, an increase of \$17.2 million (11.6%) over the 2012 fiscal year. The fund represents 68 bp of the sector's insured deposits, an improvement of 4 bp from 2012. The increase was primarily attributed to the controlled operating expense growth and minimized insurance losses.

Premium income

Premiums are based on the amount of insured deposits reported by insured institutions as of their fiscal year ends, calculated in accordance with the differential premium risk classification system (no change in rates for 2013, ranging from \$1.0 to \$3.0 per thousand of insured deposits).

Premium Class	1	2	3	4	5
Risk Rating	Low	Low +	Medium	High	High +
Premium Rate	\$1.00	\$1.15	\$1.40	\$1.75	\$3.00

Premium income increased \$433 thousand (1.7%) to \$25.6 million in 2013 compared with \$25.2 million a year ago. The increase was primarily due to the growth of the sector's insured deposits, offset by the improved differential premiums risk ratings for some institutions as well as the impact of the change of fiscal year end by some member institutions due to amalgamations during the year.

For the year ended December 31 (\$ thousands)	2013	2012	2011	Change from 2012		Plan 2013
	\$	\$	\$	\$	%	\$
Premium Income	25,626	25,193	24,342	433	1.7%	26,100
Average premium rate per thousand of insured deposits	\$1.12	\$1.15	\$1.14	-\$0.03	-2.6%	\$1.13

Net provision (recovery) for deposit insurance losses

The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the losses it is likely to incur as of December 31, 2013. It includes the specific and general provision for insurance losses.

For the year ended December 31 (\$ thousands)	2013	2012	2011	Change from 2012		Plan 2013
	\$	\$	\$	\$	%	\$
Provision for current year losses	3,516	1,532	1,100	1,984	129.5%	5,000
(Recovery) of provision for prior's year losses	(1,562)	(17,569)	(1,197)	16,007	-91.1%	-
Net provision (recovery) for insurance losses for the year	1,954	(16,037)	(97)	17,991	-112.2%	5,000

The provision of \$3.5 million in 2013 represents specific provisions for losses with respect to institutions placed in Liquidation. Recovery of provisions for prior year's losses amounted to \$1.6 million which was largely due to the better than estimated loan and other recoveries from the estates of some dissolved institutions. The recovery also included a reduction in the general accrual for losses of \$0.3 million to \$3.2 million.

Operating expenses

For the year ended December 31 (\$ thousands)	2013	2012	2011	Change from 2012		Plan 2013
	\$	\$	\$	\$	%	\$
Gross operating expenses	8,649	8,696	8,673	-47	-0.5%	9,521
Recovery of operating expenses	(469)	(822)	(2,025)	353	-42.9%	(713)
Net operating expenses	8,180	7,874	6,648	306	3.9%	8,808

Gross operating expenses, including salaries and benefits, totaled \$8.6 million for the year, slightly lower than last year's by \$47 thousand (0.5%). Salaries and personnel related benefits decreased \$39 thousand or 0.6% from 2012. The decrease was mainly due to the reduced accrual of employee retention plans for key personnel as the majority of the plans were fully provided for at the end of last year and the impact was partially offset by the nominal increase in salaries. Other operating expenses also decreased by \$8 thousand (0.4%) compared with 2012. During the year, DICO successfully strengthened our internal examination resources and significantly reduced the third party examination costs by \$236 thousand or 71%. The savings were mostly offset by unanticipated litigation costs (\$218 thousand) regarding a counterclaim against the Corporation relating to the estate of a credit union being liquidated.

Recovery of operating expenses consisted mainly of administrative costs of managing the estates of institutions in Liquidation and fees charged to institutions in Supervision. The decrease of recoveries of \$0.4 million in 2013 was due to fewer institutions being managed under Liquidation and other programs. As of the end of 2013, DICO managed 14 institutions in Liquidation, one in Supervision and none in Administration.

Statement of Financial Position

The Corporation's total assets grew to \$177.6 million as at December 31, 2013, an increase of 9.4% over last year. The majority of DICO's assets are investments managed by the Ontario Financing Authority ("OFA").

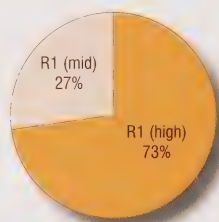
Investments

As at December 31, 2013, DICO's total investment portfolio under the OFA's management increased to \$150.5 million, from \$131.8 million as at December 31, 2012, an increase of \$18.7 million or 14%.

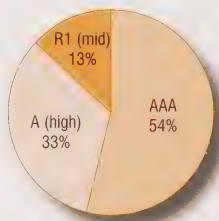
For the year ended December 31 (\$ thousands)	December 31, 2013	December 31, 2012	December 31, 2011	Change from 2012		Plan 2013
	\$	\$	\$	\$	%	\$
Current investments	126,898	119,986	92,294	6,912	6%	129,000
Non-current investments	24,081	12,476	0	11,605	93%	12,000
Total	150,979	132,462	92,294	18,517	14%	141,000

DICO's investment portfolio is the primary source of funds to meet potential deposit insurance claims from depositors in insured institutions. DICO's investment policy is formulated to ensure that the Corporation has the resources readily available to pay out insured deposits when warranted. Our key objectives are to achieve an appropriate balance between liquidity, investment security and yield, as well as compliance with the requirements of both the provisions of the *Income Tax Act* and Regulation 237/09 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* (the "Act").

Current investments consisted of 67% Canadian government (federal and provincial) securities and 33% bankers' acceptances/deposit notes of Canadian chartered banks with terms less than 1 year. These investments have credit ratings of R-1 (mid) or higher.



Non-current investments consisted of government bonds laddered at various terms, from 6 months to a maximum of 3.25 years. These are all Canadian government bonds with credit ratings ranging from R-1 (mid) to AAA.



As at December 31, 2013 the effective yield of the current investments averaged 0.98% and the non-current investments (laddered bonds) averaged 1.39%. The weighted average effective yield of the total investments as at December 31, 2013 was 1.23% (2012 – 1.18%), with weighted average days to maturity of 157 days (2012 – 105 days). The Corporation's exposure to market, credit and interest rate risks is very minimal due to its conservative portfolio and relatively short-term duration.

Other non-current investments consisted of the CUCO Co-op Class B shares which were previously held by a number of credit unions in liquidation. DICO purchased these shares in order to facilitate the orderly liquidation of these estates. Total fair market value of these purchased shares was \$473 thousand as at December 31, 2013.

All investments are classified as available-for-sale. The investments are measured at fair value at the end of the reporting period with unrealized gains and losses recorded in other comprehensive income until realized or sold.

Deposit insurance advance recoverable

DICO is responsible under the Act to pay deposit insurance claims from depositors up to statutory limits when the insured institution is no longer able to meet its obligations to depositors. Provisions for losses are estimated based on the net costs to DICO's insurance fund after the anticipated realization of assets and other recoveries of the failed institution. When funds advanced in respect of deposit insurance claims are in excess of the estimated loss provision at the end of the reporting period, the balance is reported as deposit insurance advance recoverable on the Statement of financial position.

After recording provisions and recoveries for insurance losses for the year, the deposit insurance advance recoverable balance was reduced to \$20.9 million (2012: \$22.8 million) as at December 31, 2013, a net change of \$1.9 million from last year.

Accrual for deposit insurance claims

The accrual for deposit insurance claims represents the amount of losses recorded in the year and in previous years which have not been advanced at the date of the Statement of Financial Position. The total includes both provisions for specific losses and a general accrual for losses. As of December 31, 2013 total accruals amounted to \$3.5 million, of which \$3.2 million represented the general accrual for losses and the balance of \$0.3 million represented the accruals of specific provisions. The general accrual for losses of \$3.2 million (2012-\$3.5 million) reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in insured institutions.

Employee benefits

As at December 31, 2013 the accrued non-current employee benefits increased \$251 thousand or 5% from 2012 to a total of \$5.5 million which includes DICO's pension plans, future non-pension post-retirement benefit plan and key management personnel retention plans. The future non-pension post-retirement benefit plan is a defined benefit plan funded on a pay-as-you-go basis by contributions from DICO. The benefits include extended health, dental and life benefits for both eligible active employees and existing qualified retirees. The actuarial valuation of the future benefits obligations as at December 31, 2013 was carried out by an independent actuary, using the projected unit credit method. On January 1, 2012, DICO adopted the amended International Accounting Standard 19 (June 2011) ("IAS 19R") which requires any actuarial gains and losses from remeasurement of defined benefit plan assets and liabilities to be presented in the Other Comprehensive Income ("OCI") section of the statement of comprehensive income. The transition to the OCI approach was recognized on January 1, 2011 with all unrecognized actuarial gains and losses and past service costs reflected in the Deposit Insurance Reserve Fund as at that date as a one-time transition adjustment. The disclosures of the year end obligations and the related service and interest costs are detailed in note #9 of the appended Notes to Financial Statements.

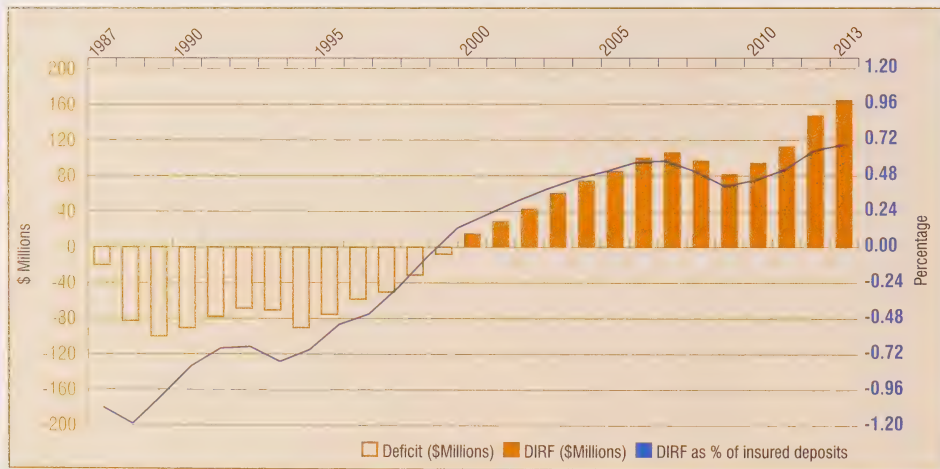
Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)

DICO is responsible for providing insurance against the loss of part or all of insured deposits with Ontario credit unions and caisses populaires. One of the primary mechanisms to ensure that deposit funds are well insured is the maintenance of a Deposit Insurance Reserve Fund ("DIRF"). In order to ensure that the DIRF is sufficient to cover its insurance risks, DICO evaluates the adequacy of the fund and of its liquidity requirements on a regular basis. DICO, with the assistance of an actuarial consulting firm, has developed a

sophisticated model to determine the appropriate range of the fund size based on a number of principles, assumptions and other factors which include criteria such as the risk profile of insured institutions, economic conditions, premium revenue, interest rates, loss history, risk migration and sector growth. The assumptions and other factors used in the model are updated regularly to account for changes in the sector's environment.

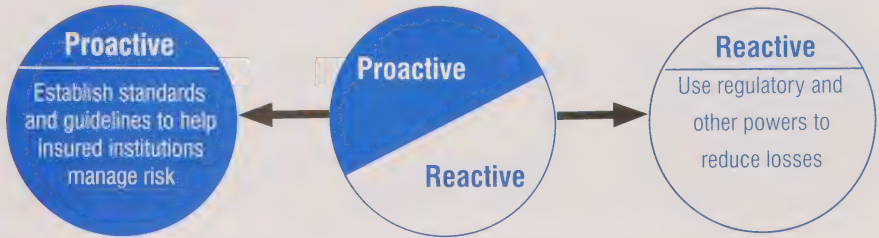
For the year ended December 31 (\$ thousands)	2013	2012	2011	Change from 2012		Plan 2013
	\$	\$	\$	\$	%	\$
DIRF	164,684	147,531	112,960	17,153	11.6%	161,123
% of Sector Insured Deposits	0.68%	0.64%	0.51%	-	0.04%	0.67%
Estimated Sector Insured Deposits (\$billions)	24.3	23.1	22.3	1.2	5.2%	24.0

In 2013, DICO reviewed and established a new reserve fund target of 100 bp of the sector's insured deposits to be achieved by 2020. As at December 31, 2013, the DIRF reached \$164.7 million, up \$17.2 million or increased 11.6% from a year ago. It represented 68 bp of the sector's estimated insured deposits, 4 bp better than last year. The increase was largely attributable to the controlled operating expenses and measures taken to minimize insurance losses for the year.



DICO's Strategic Plan 2014-2016

STRATEGIC GOALS



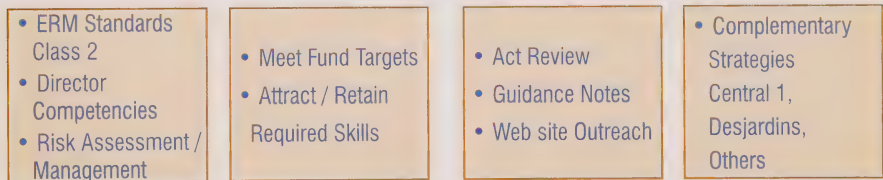
DICO MANDATE

TO PROTECT DEPOSITORS AND CONTRIBUTE TO THE SECTOR'S STABILITY

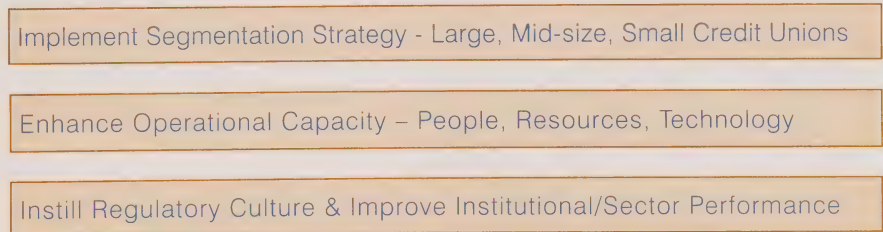
KEY STRATEGIC OBJECTIVES



MAJOR INITIATIVES/PRIORITIES



ENABLING STRATEGIES



DICO's Risk Management

DICO's risks are managed in the context of our Enterprise Risk Management Framework (ERM) – a well defined set of Board approved risk management policies and practices, including a clearly defined risk appetite, to ensure that the Board, the Risk Oversight Committee of the Board and management understand and respond to the risks to which we are exposed. The ERM is reviewed in detail annually and is a primary driver in the development of DICO's operational business plan and budget each year.

Overview of DICO's Assessment of Significant Risks	
Description of Risk	Risk Level/ Direction
Deposit Insurance and Regulatory Risks:	
Risk Assessment (Monitoring Risk): The risk that DICO does not promptly or systematically identify insured institutions that pose an unacceptable level of insurance risk resulting in financial loss.	MODERATE ↔
Risk Management (Intervention Risk): The risk that DICO does not take appropriate action with respect to an unacceptable level of insurance risk posed by an insured institution resulting in financial loss including: <ul style="list-style-type: none"> • Risk Management Risk • Capital Adequacy Risk • Systemic Risk • Public Confidence Risk 	MODERATE ↔
Failure Resolution Risk: The risk that DICO fails to take appropriate action to manage institutions under Administration or does not take appropriate action to manage the process of failure resolution of an institution resulting in increased financial loss and/or loss of reputation including: <ul style="list-style-type: none"> • Loss Management Risk • Bonding Insurance Risk • Litigation Risk • Failure Resolution Risk 	LOW ↔
Regulatory Risks: The risk that DICO fails to meet its regulatory responsibilities as solvency regulator including: <ul style="list-style-type: none"> • Prudential Standards Risk • Non-Compliance Risk 	LOW ↔
DICO's Corporate Risks	
Strategic Risks: The risk that the Board and senior management will select inappropriate long term strategies, fail to provide leadership or not properly implement strategies that may increase exposure to the Corporation including: <ul style="list-style-type: none"> • External Influence Risk • Strategic Direction Risk • Reputation Risk • Communications Risk • Public Policy Risk 	LOW ↔
Operational Risks: The risk that the Corporation fails to maintain appropriate internal operations and controls so that it does not incur reputational and/or financial losses including: <ul style="list-style-type: none"> • Business Continuity Risk • Liability/Litigation Risk • Health & Safety Risk • Technology & Technology Support Risk • Information Security Risk • Social Media Risk • Outsourcing Risk • Human Resources Risk 	LOW / MODERATE ↓
Financial Risks: DICO's risk of loss associated with managing its assets and liabilities including: <ul style="list-style-type: none"> • Adequacy of the Deposit Insurance Reserve Fund Risk • Adequacy of DICO's Provisions • Liquidity Risk • Investment / Market Risk • Internal Controls Risk 	LOW / MODERATE ↔
Compliance Risks: DICO's risk of loss resulting from failure to comply with all applicable legislation and directives including: <ul style="list-style-type: none"> • Legislation Risk • Income Tax Act Risk • Directive Risk • Policy Risk 	LOW ↔

Balanced Scorecard Overview 2013-2016

- ▲ Planned progress on schedule and within budget
- ▼ Slippage in terms of time to completion and/or budget variances
- ▶ In progress or deferred

DICO's Mission: To protect depositors and contribute to the stability of the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector

Strategic Objectives	2013 Results	2014-2016 Planned Key Initiatives	Key Performance Indicators
PROACTIVE AND BALANCED RISK- BASED REGULATION AND RISK MANAGEMENT <p>DICO must continually stay alert to indicators of risk and the emergence of new risks so that it can respond quickly to manage insurance risk.</p> <p>The Corporation is focused on continuing to build its strength in risk assessment, risk management, loss management and in its regulatory role.</p>	Risk and Regulatory Compliance Assessment		
	<ul style="list-style-type: none"> Introduce requirements for Class 2 institutions with assets <\$250 M ▲ High risk /non-compliant institutions identified within 30 days of reporting/examinations ▲ Introduce stress testing requirements and provide tools ▲ Update examination program to assess compliance with ERM and director training competency guidelines ▲ Enhanced monitoring systems and risk assessments to include emerging risks ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> New early warning systems (flags) Expanded evaluation of sector risks Continue to strengthen in-house examination capacity High risk/non-compliant institutions identified within 30 days of reporting/examinations ERM for all Class 2 insured institutions 	<ul style="list-style-type: none"> Compliance with regulations and standards of Sound Business & Financial Practices Timely identification of non-compliance and high risk institutions
	Risk Management		
	<ul style="list-style-type: none"> All institutions meeting defined criteria in appropriate program ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Assign high risk institutions to appropriate programs Document all risk management processes 	<ul style="list-style-type: none"> All institutions in appropriate programs based on risk profiles Improvement of risk profiles for institutions in Supervision
	Failure Resolution		
	<ul style="list-style-type: none"> Large institution failure resolution strategies in place ▲ Public confidence maintained ▲ Losses minimized ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Appropriate failure resolution strategies employed Continuation of services for members and depositors Mitigate losses to DIRF 	<ul style="list-style-type: none"> Institutions in appropriate programs based on defined criteria Public confidence maintained Losses minimized
	Depositor Payouts and Liquidations		
	<ul style="list-style-type: none"> Timely depositor pay outs ▲ Timely, accurate completion of liquidations ▲ Maximized collections and recoveries from legal actions ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Timely depositor payouts Timely, accurate completion of liquidations Maximize collections and recoveries from legal actions 	<ul style="list-style-type: none"> Depositors paid within 30 days Recoveries maximized Public confidence maintained

Strategic Objectives	2013 Results	2014-2016 Planned Key Initiatives	Key Performance Indicators
SOUND CORPORATE GOVERNANCE To maintain stakeholder and public confidence DICO must demonstrate that it is governed and managed in an efficient and effective way. To achieve this DICO will maintain sound governance, manage its significant risks (ERM) and work to ensure that sufficient funds are available to protect depositors.	Regulatory Actions		
	<ul style="list-style-type: none"> Regulatory orders and approvals issued as needed ▲ Service standards met ▲ Webinars for management and directors of insured institutions ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Issue orders as required Publish Guidelines & Guidance Notes New/revised Self-Assessment Workbook, Examination Guide, Process Guides Webinars for management and directors of insured institutions 	<ul style="list-style-type: none"> Service standards met for Regulatory approvals Effective governance Consistent application Transparent processes Improved understanding and compliance
	Sound Governance		
	<ul style="list-style-type: none"> Compliance with Act, Directives and policies ▲ Net operating expenses \$8.2 M or \$0.6 M under budget ▲ HR & IT strategies in place ▲ Ombudsman function in place ▲ Risk based Internal Audit ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Compliance with Act and policies Compliance with all laws and Directives and DICO policies Net operating expenses \$9.7 M HR & IT strategies in place Ombudsman function in place 	<ul style="list-style-type: none"> Meeting corporate objectives Compliance with statutes, Directives and Policies Budget targets met Internal staff resources strengthened Effective complaints mechanism
	Effective Enterprise Risk Management (ERM)		
	<ul style="list-style-type: none"> ERM updated and expanded ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> ERM continually updated and improved 	<ul style="list-style-type: none"> Identification and management of all material risks Integration of ERM with Business Plan and Budget
	Adequate Deposit Insurance Reserve Fund		
	<ul style="list-style-type: none"> DIRF at \$164.7 M (68 bp) ahead of the \$161.1 M target for the year ▲ \$400 M Provincial Line of Credit in place until December 2018 ▲ Premium recommendation to the Minister ▲ Discussion paper released on proposed revisions to DIRF target ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> 2014 year end DIRF projected at \$179.0 M or 71 bp of insured deposits 2015 year end DIRF projected at \$195.7 M or 74 bp of insured deposits 2016 year end DIRF projected at \$215.4 M or 79 bp of insured deposits Implement revised Differential Premium System Finalize DIRF target range and strategy 	<ul style="list-style-type: none"> Minimum fund targets achieved Appropriate liquidity to meet insurance/dissolution needs Preservation of capital and rate of investment return

Strategic Objectives	2013 Results	2014-2016 Planned Key Initiatives	Key Performance Indicators
EFFECTIVE PUBLIC AND STAKEHOLDER AWARENESS DICO must ensure that the public and other stakeholders have ready access to deposit insurance information and a clear & transparent understanding of DICO's role, standards & actions.	Comprehensive Web site		
	<ul style="list-style-type: none"> Web site continually updated ▲ Accessibility software added to web site for people with disabilities ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Update Q&As for consumers Implement accessibility software 	<ul style="list-style-type: none"> Transparency and accessibility of all appropriate information
	Toll-free Information Service		
	<ul style="list-style-type: none"> Toll-free help line in place ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Maintain bilingual help line 	<ul style="list-style-type: none"> Utilization and response times
	Point of Sale Consumer Information		
STRONG PARTNERSHIPS To have the most expertise and impact DICO needs to work effectively with the government, sector / stakeholder representatives and other national and international deposit insurers.	<ul style="list-style-type: none"> Point of sale information available for all institutions ▲ Quick Reference Guides for front line staff ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Revised Information Brochure Expanded Quick Reference Guides for front line staff and on-line webinar 	<ul style="list-style-type: none"> Informative Brochures Decals Quick Reference Guides
	Communications		
	<ul style="list-style-type: none"> Communications plan in place ▲ Annual Meeting April 11 ▲ Regular Sector Releases, Sector Outlooks etc. ▲ Timely Webinars on current topics ▲ Large CU GTA meeting - DICO's Board / Mgt. and CU / CP stakeholders ▲ Positive feedback ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Continually updated communication strategy Annual Meeting (April 24) Timely webinars on current topics Timely publication of sector information 	<ul style="list-style-type: none"> Consistent messages from DICO Effective annual / regional meetings Stakeholder feedback
	Strategic Alliances		
	<ul style="list-style-type: none"> Memoranda of understanding in place with strategic partners ▲ Effective working relationships ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Maintain MOUs and effective working relationships 	<ul style="list-style-type: none"> Partners' (stakeholders and DICO's) satisfaction - feedback
	Stakeholder Relations		
	<ul style="list-style-type: none"> Facilitated "Project Symphony" discussion on sector sustainability ▲ Consultations process on Differential Premium System, etc. ▲ Advisory Committees and Working Groups ▲ 	<ul style="list-style-type: none"> Work with Alliance of Larger Ontario Credit Unions and other stakeholders to implement recommendations Advisory Committees and Working Groups Consultation on all significant issues Annual Meeting April 24 	<ul style="list-style-type: none"> Monitor sustainability of the sector Partners (Stakeholders and DICO's) satisfaction - feedback Awareness of stakeholder issues and support for DICO's initiatives

Management's Responsibility for Financial Statements

The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the annual financial statements and all other information included in the annual report. The financial statements have been prepared in conformity with International Financial Reporting Standards.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that the Corporation's assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been audited by KPMG LLP, whose report follows.



Andrew (Andy) Poprawa, CPA, CA, C.Dir.
President & CEO



James Maxwell, CHRP, FLMI
Chief Administrative and Financial Officer

Toronto, Canada

March 19, 2014

Independent Auditors' Report



To the Board of Directors of Deposit Insurance Corporation of Ontario:

We have audited the financial statements of Deposit Insurance Corporation of Ontario ("the Corporation"), which are comprised of the Statement of Financial Position as at December 31, 2013, and the Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund, Comprehensive Income, Statement of Equity and Cash Flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform an audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the

assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Corporation's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Corporation's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2013 and the results of its financial performance and cash flows for the year ended December 31, 2013 in accordance with International Financial Reporting Standards.

A handwritten signature in dark ink that reads "KPMG LLP" with a horizontal line underneath.

Chartered Professional Accountants,
Licensed Public Accountants

March 19, 2014
Toronto, Canada

Statement of Financial Position

(in thousands of dollars)

	Notes	December 31, 2013	December 31, 2012
ASSETS			
Current assets			
Cash and cash equivalents		\$ 2,286	\$ 2,284
Investments	5	126,898	119,986
Premiums receivable		1,777	3,050
Prepaid expenses and other receivables		603	729
Total current assets		131,564	126,049
Non-current assets			
Investments	5	24,081	12,476
Deposit insurance advances recoverable	6	20,864	22,753
Property, plant and equipment	7	417	445
Intangible assets	8	662	666
Total non-current assets		46,024	36,340
Total assets		\$ 177,588	\$ 162,389
LIABILITIES			
Current liabilities			
Payables and accruals		\$ 602	\$ 803
Deferred premium income		2,477	3,436
Total current liabilities		3,079	4,239
Non-current liabilities			
Payables and accruals		969	952
Employee benefits	9	5,526	5,275
Accrual for deposit insurance claims	6	3,451	4,768
Total non-current liabilities		9,946	10,995
Total Liabilities		\$ 13,025	\$ 15,234
EQUITY			
Accumulated other comprehensive loss		\$ (121)	\$ (376)
Deposit Insurance Reserve Fund		164,684	147,531
Total Equity		\$164,563	\$ 147,155
Total Liabilities and Equity		\$177,588	\$ 162,389

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

Director

Director

Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

(in thousands of dollars)

		Year ended December 31,	
	Notes	2013	2012
INCOME			
Premium income	4	\$ 25,626	\$ 25,193
Other income		1,661	1,215
		<u>27,287</u>	<u>26,408</u>
EXPENSES			
Salaries and benefits		6,406	6,445
Operating expenses		2,243	2,251
Recovery of operating expenses		(469)	(822)
		<u>8,180</u>	<u>7,874</u>
Excess of income over operating expenses		19,107	18,534
Net provision (recovery) for insurance losses	6	1,954	(16,037)
Excess of income over total expenses		<u>17,153</u>	<u>34,571</u>
Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year		147,531	112,960
Deposit Insurance Reserve Fund, end of year		<u>\$ 164,684</u>	<u>\$ 147,531</u>

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Comprehensive Income

(in thousands of dollars)

	Year ended December 31,	
	2013	2012
Excess of income over total expenses	\$ 17,153	\$ 34,571
Other comprehensive income:		
Unrealized gains on available-for-sale investments arising during the year	62	83
Unrealized gains (losses) on available-for-sale investments acquired from liquidated institutions arising during the year	(93)	75
Actuarial gains on post-retirement, non-pension benefits arising during the year	286	(189)
Total other comprehensive income (loss)	255	(31)
Comprehensive income	\$ 17,408	\$ 34,540

Statement of Accumulated Other Comprehensive Income

(in thousands of dollars)

	Year ended December 31,	
	2013	2012
Accumulated other comprehensive income (loss), beginning of year	\$ (376)	\$ (345)
Sale of available-for-sale investment from opening balance of accumulated other comprehensive income	(200)	(91)
Unrealized gains on available-for-sale investments arising during the year	216	174
Unrealized gains (losses) on available-for-sale investments acquired from liquidated institutions arising during the year	(47)	75
Actuarial gains (losses) on post-retirement, non-pension benefits arising during the year	286	(189)
Net change during the year	255	(31)
Accumulated other comprehensive loss, end of year	\$ (121)	\$ (376)

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Changes in Equity

(in thousands of dollars)

	Actuarial loss on post- retirement, non-pension benefits *	Unrealized gains (losses) on available- for-sale investments *	Deposit Insurance Reserve Fund	Total equity
Balance at January 1, 2012	\$ (561)	\$ 216	\$ 112,960	\$ 112,615
Total comprehensive income for the year:				
Excess of income over total expenses			34,571	34,571
Other comprehensive income:				
Net change in fair value of available-for-sale investments		83		83
Net change in fair value of available-for-sale investments acquired from liquidated institutions		75		75
Net change in fair value of post-retirement, non-pension benefits	(189)			(189)
Total comprehensive income (loss) for the year	(189)	158	34,571	34,540
Balance at December 31, 2012	\$ (750)	\$374	\$ 147,531	\$147,155
Balance at January 1, 2013	\$ (750)	\$ 374	\$ 147,531	\$ 147,155
Total comprehensive income for the year:				
Excess of income over total expenses			17,153	17,153
Other comprehensive income:				
Net change in fair value of available-for-sale investments		62		62
Net change in fair value of available-for-sale investments acquired from liquidated institutions		(93)		(93)
Net change in fair value of post-retirement, non-pension benefits	286			286
Total comprehensive income (loss) for the year	286	(31)	17,153	17,408
Balance at December 31, 2013	\$ (464)	\$ 343	\$ 164,684	\$164,563

* Accumulated other comprehensive income

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Cash Flows

(in thousands of dollars)

		Year ended December 31,	
	Notes	2013	2012
Cash flows from operating activities:			
Excess of income over total expenses		\$ 17,153	\$ 34,571
Adjustments for:			
Provision (Recovery) of losses		1,954	(16,037)
Loss on disposal of property, plant and equipment		1	-
Unrealized gains (losses) on available-for-sale investments arising during the year		(31)	158
Actuarial gains (losses) on post-retirement, non pension benefits arising during the year		286	(189)
Depreciation of property, plant and equipment	7	146	159
Amortization of intangible assets	8	138	129
		<u>19,647</u>	<u>18,791</u>
Changes in:			
Premiums receivable		1,273	952
Prepaid expenses and other receivables		126	273
Payables and accruals		(184)	173
Deferred premium income		(959)	(742)
Employee benefits		251	766
		<u>507</u>	<u>1,422</u>
Net deposit insurance (advances) recoveries	6	<u>(1,382)</u>	<u>20,099</u>
		<u>18,772</u>	<u>40,312</u>
Cash flows from investing activities:			
Interest received		1,531	1,043
Purchase of investments held at year end		(150,979)	(132,462)
Proceeds on sale of investments		130,931	91,768
Purchase of property, plant and equipment	7	(119)	(87)
Purchase of intangible assets	8	(134)	-
		<u>(18,770)</u>	<u>(39,738)</u>
Net increase in cash and cash equivalents		2	574
Cash and cash equivalents, beginning of year		<u>2,284</u>	<u>1,710</u>
Cash and cash equivalents, end of year		\$ 2,286	\$ 2,284

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term investments.

See accompanying notes to financial statements.

1. REPORTING ENTITY

Deposit Insurance Corporation of Ontario ("DICO" or "the Corporation") is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario established without share capital under the provisions of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* ("the Act").

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide insurance against the loss of part or all of deposits with credit unions;
- promote and otherwise contribute to the stability of the credit union sector in Ontario with due regard to the need to allow credit unions to compete effectively while taking reasonable risks;
- pursue the objects set out in the above clauses for the benefit of persons having deposits with credit unions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss;
- collect, accumulate and publish such statistics and other information related to credit unions as may be appropriate;
- perform the duties provided under this Act or the regulations or do anything the Corporation is required or authorized to do under this Act or the regulations; and
- carry out such other objects as the Minister may specify in writing or as may be prescribed.

The Act empowers the Corporation to assess its insured institutions deposit insurance premiums to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The premium rates are set out in the regulation to the Act. The Corporation reviews the adequacy of the premium rate annually and advises the government accordingly.

The Minister of Finance provides DICO with a \$250 million line of credit with the Ontario Financing Authority (OFA) which expired on December 31, 2013. Effective January 1, 2014 a new revolving credit facility agreement is in place with an extension to a further five year period and an increase in the amount

to \$400 million. Under the current revolving credit facility arrangement, interest cost on any outstanding debt obligation is charged at an annual rate equal to the province's cost of funds for borrowings with a three month term, determined by the OFA at the time of the borrowing, plus an additional 0.40 percent per annum (0.575 percent per annum under the new agreement).

2. BASIS OF PREPARATION

(a) Statement of compliance

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). The fiscal year ended December 31, 2013 represents the Corporation's third annual reporting period under IFRS. These financial statements were approved by the Board of Directors on March 19, 2014.

(b) Basis of measurement

The Corporation's financial statements have been prepared on the historical cost basis, except for the financial instruments classified as available-for-sale, which are measured at fair value.

(c) Functional and presentation currency

These financial statements are presented in the Corporation's functional currency which is the Canadian dollar. All financial information presented in Canadian dollars has been rounded to the nearest thousand.

(d) Use of estimates and judgements

The preparation of the financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected.

The most significant areas of assumptions and judgments are disclosed in provisions for losses (note 6) and measurement of accrued benefit obligations relating to future non-pension post-retirement benefits (note 9).

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

To facilitate a better understanding of our financial statements, the Corporation has disclosed its significant accounting policies as summarized below. These policies have been applied consistently to all periods presented in the financial statements unless otherwise indicated.

(a) Premium income:

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System, as defined by regulation applied to insured deposits held by insured institutions. Premium income is calculated based on the Annual Institution Return submitted by the insured institution, which is due 75 days after its fiscal year end. Premium income is recognized when earned.

(b) Provision for losses:

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances to insured institutions in liquidation and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the statement of financial position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to insured institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the statement of financial position, net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance claims includes both provisions for specific losses and a general accrual for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions exist, in management's opinion, that will likely result in losses to the Corporation.

The general accrual for loss reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising

from the inherent risk in insured institutions. The provision is established by assessing the aggregate risk in insured institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates. A new methodology was developed by management which evaluates all institutions with the highest risk score under our current prospective risk rating system.

The methodology incorporates various iterations and key assumptions, such as historical probabilities of failures (from the Deposit Insurance Reserve Fund "DIRF" model) and actual probabilities of failure when possible. The model also categorizes the institutions based on asset size and discounts the estimated loss to the next 12 month period. Model results are then considered along with the level of the existing allowance, as well as management's judgement regarding economic and market conditions to come to a final determination of what the general accrual for loss should be.

(c) Employee benefits:

(i) Defined contribution plans

A defined contribution plan is a post-employment benefit plan under which an entity pays fixed contributions into an independent entity and will have no legal or constructive obligation to pay further amounts. DICO's defined contribution pension plan covers all of DICO's regular, non-contractual employees. As well, there are supplemental arrangements which provide pension benefits for income in excess of registered pension plan limits. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(ii) Defined benefit plans

The Corporation provides future non-pension post-retirement benefits which relate to DICO's extended health, dental and life benefits for both

active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits and the benefit is discounted to determine its present value. There are no assets set aside to fund the benefits. The accrued benefits obligation is calculated annually by a qualified actuary using the projected unit benefit method prorated on service. In June 2011, the International Accounting Standards Board (“IASB”) amended IAS 19- Employment Benefits, which applies to defined benefit plans. The amendments eliminate the existing option to defer actuarial gains and losses (known as the corridor approach), require changes from remeasurement of defined benefit plan assets and liabilities to be recognized in full in the statement of other comprehensive income (“OCI”), and require additional disclosures. The amendments are effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2013 but may be applied earlier.

The Corporation elected to apply this amendment effective January 1, 2012. The transition to the OCI approach was recognized on January 1, 2011 with all unrecognized actuarial gains and losses and past service costs reflected in the DIRF as at that date as a one-off transition adjustment.

(iii) Other long-term employee benefits

The Corporation’s other obligation in respect of long-term employee benefits is the amount of retention benefits accrued for some key employees. The plans are designed to ensure the retention of key personnel to provide sufficient time for effective succession planning. Acceptance of the benefits is voluntary and the probabilities of acceptance are estimated at the end of the reporting period. The benefits are discounted to their present value if they are payable more than 12 months after the reporting period.

(iv) Short-term employee benefits

Short-term employee benefit obligations are measured on an undiscounted basis and are expensed as the related service is provided. The Corporation recognizes the unused entitlement of compensated vacations that has accumulated at the end of the reporting period as accrued short-term benefits.

(d) Financial instruments:

DICO’s investments are non-derivative financial assets and are classified, based on management’s intentions, as available-for-sale. Subsequent to initial recognition, they are measured at fair value and changes therein, other than impairment losses, are recognized in OCI and presented within equity. When an investment is derecognized/sold, the cumulative gain or loss in OCI is transferred to Statement of Operations.

(e) Property, plant and equipment:

(i) Recognition and measurement

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated amortization and impairment losses.

Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the assets and any other costs directly attributable to bringing the assets to a working condition for their intended use, including the borrowing costs on qualifying assets for which the commencement date for capitalization is on or after January 1, 2010. Purchased software that is integral to the functionality of the related equipment is capitalized as part of that equipment. When parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items of property, plant and equipment.

Gains and losses on disposal of an item of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds from disposal with the carrying amount of property, plant and equipment, and are recognized on a net basis within the other income category. Depreciation methods, useful lives and residual values are reviewed at each financial year end and adjusted if appropriate.

(ii) Depreciation

Depreciation is calculated on the depreciable amount, which is the cost of an asset less its residual value, if any. Depreciation of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 % per annum. Computer and related equipment and software are amortized

over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(f) Intangible assets:

The internally developed web-based software tool for electronic filing of financial data by the insured institutions is recorded as an intangible asset. The expenditure capitalized includes the direct cost of specialized and licensed software and direct labour costs that are attributable to preparing the asset for its intended use. The subsequent expenditure is capitalized only when it increases the future economic benefits embodied in the specific asset to which it relates. The capitalized development expenditure is measured at cost less accumulated amortization and any accumulated impairment losses.

Amortization is recognised in Statement of Operations on a straight-line basis over the estimated useful life of seven years from the date that the assets are available for use.

(g) Lease payments:

Payments made under operating leases are recognized in Statement of Operations on a straight-line basis over the term of the lease. Lease incentives received are recognized as an integral part of the total lease expense, over the term of the lease.

(h) Income taxes:

Income tax expense comprises current and deferred tax. Current tax and deferred tax are recognized in Statement of Operations except for items recognized directly in equity or in other comprehensive income.

Current tax is the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred

tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the reporting date. Deferred tax assets and liabilities are offset if there is a legally enforceable right to offset current tax liabilities and assets, and they relate to income taxes levied by the same tax authority on the same taxable entity, or on different tax entities, but they intend to settle current tax liabilities and assets on a net basis or their tax assets and liabilities will be realized simultaneously.

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses, tax credits and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be utilized. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realized.

4. PREMIUM INCOME

(\$000)	2013	2012
	\$25,626	\$25,193

Differential premiums are calculated based on the amount of each institution's insured deposits at the end of its fiscal year and on various risk criteria which generate a risk rating based on a points system. The higher the points, the lower the premium rate. The effective rates (per \$1,000 of insured deposits) are as follows:

Class	Points	Rate
1	85	\$1.00
2	70-84	\$1.15
3	55-69	\$1.40
4	40-54	\$1.75
5	<40	\$3.00

At December 31, 2013 DICO has deferred premium income of \$2,477,000 (2012 - \$3,436,000), which represents the balance of pro-rated premiums for the insured institutions whose fiscal year straddles DICO's fiscal year end.

5. INVESTMENTS

	December 31, 2013			December 31, 2012		
	Amount (\$ thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount (\$ thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury bills - Canada and Ontario	\$ 65,979	0.93%	88	\$ 57,850	0.98%	88
Bankers' acceptances / Bank deposit notes	\$ 41,953	1.10%	49	55,434	1.08%	25
Ontario Infrastructure and Land Corp.	\$ 18,966	1.05%	62	6,702	1.01%	15
Total current investments	\$ 126,898	0.98%	71	\$ 119,986	1.00%	55
Laddered government bonds	\$ 23,608	1.39%	619	\$ 11,835	1.34%	616
CUCO Co-op Class B investment shares (acquired from liquidated institutions)	\$ 473			\$ 641		
Total non- current Investments	\$ 24,081			\$ 12,476		
Total Investments	\$ 150,979			\$ 132,462		

The Corporation's current and non-current investments are classified as available-for-sale and are measured at fair value with unrealized gains and losses recorded in the Statement of Accumulated Other Comprehensive Income until the investment is sold.

As of December 31, 2013, the current, highly liquid investments have a weighted-average yield of 0.98% (2012: 1.00%). The non-current investments are the laddered government bonds with a remaining weighted average term to maturity of greater than one year. The weighted average yield of these investments averaged 1.39% (2012: 1.34%). The Corporation has contracted with the OFA to manage its investment portfolio. The composition of DICO's investments reflects the nature of the Corporation's potential insurance obligations and is structured to comply with the requirements under both the *Income Tax Act*, the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*, 1994 and Regulation 237/09.

During the year, in order to facilitate the orderly wind-down of some credit unions in liquidation, DICO purchased the CUCO Co-op Class B shares held by these credit unions at the carrying value of \$25,000 (2012 - \$49,000).

Fair value hierarchy:

The Corporation uses a fair value hierarchy to categorize the inputs used in valuation techniques to measure fair value. As of December 31, 2013, the Corporation's financial instruments were valued as follows:

Available-for-sale financial assets:

(\$ thousands)	2013	2012
Level 1	\$ 150,506	\$ 131,821
Level 2	\$ 473	\$ 641
Level 3	-	-
Total	\$ 150,979	\$ 132,462

The different levels have been defined as follows:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices);
- Level 3: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

6. DEPOSIT INSURANCE ADVANCES RECOVERABLE AND ACCRUAL FOR DEPOSIT INSURANCE CLAIMS

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific insured institutions not included in their financial statements and a general accrual for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the statement of financial position as "Accrual for deposit insurance claims". When funds advanced in respect to deposit insurance claims are in excess of the estimated loss provision at the end of the reporting period, the balance is reported as "Deposit Insurance advances recoverable" on the statement of financial position.

Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions exist, in management's opinion, that will likely result in losses to the Corporation.

The general accrual for losses included in "Accrual for deposit insurance claims" is \$3,200,000 at December 31, 2013 (2012 - \$3,500,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 3(b).

(\$ thousands)	2013			2012		
	Deposit Insurance Advances Recoverable	Accrual for deposit insurance claims	Net	Deposit Insurance Advances Recoverable	Accrual for deposit insurance claims	Net
Balance at beginning of year	22,753	(4,768)	17,985	27,333	(5,286)	22,047
Net change during the year :						
Increase in specific provisions for current year losses	-	(50)	(50)	-	(1,500)	(1,500)
Reduction in General accrual for the year	-	300	300	-	1,500	1,500
Net change in specific provisions for prior years' losses booked and advanced	(2,204)	-	(2,204)	16,037	-	16,037
Total net (accrual) / recovery for insurance losses	(2,204)	250	(1,954)	16,037	-	16,037
Total cash advances for losses accrued	3,344	1,067	4,411	-	518	518
Total cash recoveries for prior years' losses	(3,029)	-	(3,029)	(20,617)	-	(20,617)
Net deposit insurance advances (recoveries)	315	1,067	1,382	(20,617)	518	(20,099)
Total net change	(1,889)	1,317	(572)	(4,580)	518	(4,062)
Balance at end of year	20,864	(3,451)	17,413	22,753	(4,768)	17,985

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(\$ thousands)	Furniture and Fixture	Office Equipment	Computer and Related Equipment	Software	Leasehold Improvement	Total
Cost or deemed cost						
Balance at January 1, 2012	\$ 516	\$ 75	\$ 1,936	\$ 719	\$ 499	\$ 3,745
Additions	8	6	43	12	18	87
Disposals	-	-	(32)	-	-	(32)
Balance at December 31, 2012	\$ 524	\$ 81	\$ 1,947	\$ 731	\$ 517	\$ 3,800

Balance at January 1, 2013	\$ 524	\$ 81	\$ 1,947	\$ 731	\$ 517	\$ 3,800
Additions	8	6	67	28	10	119
Disposals	(4)	(18)	(140)	-	-	(162)
Balance at December 31, 2013	\$ 528	\$ 69	\$ 1,874	\$ 759	\$ 527	\$ 3,757

Depreciation

Balance at January 1, 2012	\$ 416	\$ 69	\$ 1,831	\$ 692	\$ 220	\$ 3,228
Depreciation for the year	21	2	64	22	50	159
Disposals	-	-	(32)	-	-	(32)
Balance at December 31, 2012	\$ 437	\$ 71	\$ 1,863	\$ 714	\$ 270	\$ 3,355

Balance at January 1, 2013	\$ 437	\$ 71	\$ 1,863	\$ 714	\$ 270	\$ 3,355
Depreciation for the year	18	2	56	16	54	146
Disposals	(4)	(17)	(140)	-	-	(161)
Balance at December 31, 2013	\$ 451	\$ 56	\$ 1,779	\$ 730	\$ 324	\$ 3,340

Carrying amount

At January 1, 2012	\$ 100	\$ 6	\$ 105	\$ 27	\$ 279	\$ 517
At December 31, 2012	\$ 88	\$ 12	\$ 81	\$ 18	\$ 246	\$ 445
At December 31, 2013	\$ 77	\$ 13	\$ 95	\$ 29	\$ 203	\$ 417

8. INTANGIBLE ASSETS

(\$ thousands)	Development Costs
Cost	
Balance at January 1, 2012	\$ 902
Additions	-
Disposals	-
Balance at December 31, 2012	\$ 902

Balance at January 1, 2013	\$ 902
Additions	134
Disposals	-
Balance at December 31, 2013	\$1,036

Amortization	
Balance at January 1, 2012	\$ 107
Amortization for the year	129
Balance at December 31, 2012	\$ 236

Balance at January 1, 2013	\$ 236
Amortization for the year	138
Balance at December 31, 2013	\$ 374

Carrying amounts	
At January 1, 2012	\$ 795
At December 31, 2012	666
At December 31, 2013	\$ 662

9. EMPLOYEE BENEFITS

(i) Pension plan

The Corporation operates a defined contribution pension plan for all eligible employees. In addition DICO accrues benefits to a Supplemental Pension Plan and an Auxiliary Pension Plan (both non-registered). The Supplemental Pension Plan provides the same benefit as the registered plan on that portion of an employee's income in excess of the registered plan limits. The Auxiliary Pension Plan provides an additional defined contribution amount for the CEO on his base salary. The total pension expense for the Corporation charged to Statement of Operations in 2013 was \$517,000 (2012 - \$583,000). Total accrued pension plan benefits as at December 31, 2013 amounted to \$1,453,000 (2012- \$1,312,000).

(ii) Future non-pension post-retirement benefits

The Corporation adopted the amended IAS 19 (June 2011) on January 1, 2012. Due to the requirement

to provide comparative information, a transition adjustment was made on January 1, 2011 to equity to bring the existing current IAS 19 balances in line with the requirements of the amended IAS 19.

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued benefit liability as at December 31, 2013, as actuarially determined, is \$2,892,000 (2012 - \$2,997,000). The annual benefit cost, including current service cost and interest cost amounted \$232,000 (2012 - \$212,000). The last updated actuarial valuation for the Corporation's plan was completed as of December 31, 2011 and the next required valuation will be as of December 31, 2014.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 4.85% (2012 - 4.0%), rate of compensation increase of 3.5% (2012 - 3.5%) and initial weighted average trend rate in health and dental costs of 5.72% (2012 - 5.90%), grading down to 4.5 % per annum by 2032. The Corporation measures its accrued benefit obligations as at December 31st.

Change in non-pension post retirement benefit obligation (\$ thousands)	December 31, 2013	December 31, 2012
Benefit obligation at beginning of year	\$ 2,997	\$ 2,655
Current service cost	115	95
Interest cost	118	117
Benefit payments	(52)	(59)
Re-measurements of effect of changes in assumptions included in OCI	(286)	189
Benefit obligation at end of year	\$ 2,892	\$ 2,997
Sensitivity analysis: (\$ thousands)	December 31, 2013	December 31, 2012
1. Discount rate		
a. Discount rate -25 basis points	\$ 3,011	\$3,124
b. Discount rate +25 basis points	\$ 2,779	\$2,877
2. Health care cost trend rates		
a. Health care cost trend rates -100 basis points	\$ 2,461	\$2,572
b. Health care cost trend rates +100 basis points	\$ 3,441	\$3,539
3. Mortality		
a. Life expectancy plus 1 year	\$ 2,947	N/A

The Corporation has also implemented a human resources retention plan for key management personnel for the purpose of ensuring effective

transition and succession planning. Total accrued retention benefits were \$1,181,000 at December 31, 2013 (2012 - \$966,000).

Summary of employees benefit liabilities (non-current):

(\$ thousands)	December 31, 2013	December 31, 2012
Employee pension benefits	\$ 1,453	\$ 1,312
Employee future non-pension post-retirement benefits	2,892	2,997
Retention benefits for key management personnel	1,181	966
Total	\$ 5,526	\$ 5,275

10. OPERATING LEASES

The non-cancellable annual operating lease payments for the Corporation are summarized as follows:

(\$ thousands)	2013	2012
Less than 1 year	-	-
Between 1 and 5 years	\$320	\$310
More than 5 years	-	-

Under the operating lease for its premises the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs which are currently approximately \$328,000 per annum.

11. INCOME TAXES

Income tax expense reported in the Statement of Operations is as follows:

Recognition of effective tax rate

(\$ thousands)	2013	2012
Profit before income tax	\$ 17,153	\$ 34,571
Income tax using the combined statutory rate 26.5% (2012 - 26.5%)	4,545	9,161
Income not included for tax purposes	(6,386)	(11,125)
Current year losses for which no deferred tax asset was recognized	1,691	1,652
Other, net	150	312
Provision (recovery)	\$ -	\$ -

Deferred tax assets and liabilities

Unrecognized deferred tax assets

Deferred tax assets have not been recognized in respect of the following items:

(\$ thousands)	2013	2012
Deductible temporary differences	\$ 3,153	\$ 3,440
Tax benefit of loss carry-forwards	\$ 10,969	\$ 9,275
	\$ 14,122	\$ 12,715

The tax losses expire starting in 2014. Deferred tax assets have not been recognized in respect of these items because it is not probable that future taxable profit will be available against which the Corporation can utilize the benefits.

12. RELATED PARTIES

Transactions with key management personnel

Directors and key management personnel compensation

During the year the directors received an aggregate remuneration of \$136,000 (2012 - \$127,000). Total directors' expenses were \$59,000 (2012 - \$62,000). The remuneration for the Chair is a minimum of \$2,000 per month which includes a per diem rate of \$500. The per diem rate for all other Board members is \$400 (2012 - \$400) plus an annual retainer of \$3,500.

Under the public Sector Salary Disclosure Act 1996, DICO publishes the name, title, salary and taxable benefits for all employees who earned \$100,000 or more during 2013. The information is available on the Ministry of Finance web site at www.fin.gov.on.ca/en/publications/salarydisclosure.

In addition to their salaries, the Corporation provides human resources retention plans for key management personnel for the purpose of ensuring effective transition and succession planning. The terms of the plans vary with individuals and the acceptance is voluntary. Other benefits include DICO's contributions to the pension plan and non-pension future employee benefits in which all employees of DICO are entitled to participate when they meet the qualification criteria.

Key management personnel compensation included:

(\$ thousands)	2013	2012
Short-term benefits	\$ 58	\$ 55
Post-employment benefits	193	167
Other long-term benefits	196	275
Total	\$ 447	\$ 497

13. CONTINGENCY

When acting in the capacity of administrator or liquidator of a credit union, the Corporation manages various legal actions in the normal course of business. One of these legal actions led to a counterclaim against the Corporation which remained outstanding at the end of 2013. As management believes there is no merit to the counterclaim, no provision has been made in these financial statements.

14. RISKS ARISING FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

(a) Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Corporation if a customer or counter party to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Corporation's investment securities. The Corporation minimizes its credit risk by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counter party. All investments in the DIRF are limited to those permitted by legislation, by the terms of the line of credit agreement with the OFA and to any limits made by the Corporation's investment policy. The Corporation establishes an allowance for doubtful accounts that represents its estimate of deposit insurance losses in insured institutions. The main components of this allowance are specific provisions that relate to individually significant exposures, and a general provision established in respect of losses that have been incurred but not yet identified. The general provision is determined based on historical data of payment statistics for similar financial assets.

(b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet its financial obligations to depositors as they fall due. The Corporation's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Corporation's reputation.

Typically the Corporation ensures that it has sufficient cash on demand to meet expected operational expenses for a period of 90 days, including the servicing of financial obligations, if any; this excludes the potential impact of extreme circumstances that cannot reasonably be predicted, such as natural disasters. In addition, the Corporation maintains a line of credit approved by the Minister of Finance of \$250 million (increased to \$400 million effective January 1, 2014) that can be drawn down to provide liquidity to DICO as deposit insurer of insured institutions in the Province of Ontario. The terms of the line of credit require DICO to liquidate its DIRF investments before it can borrow above \$20 million. The revolving credit facility has been extended for a 5-year term effective from January 1, 2014 to December 31, 2018. Interest would be payable at an annual rate equal to the province's cost of funds for borrowings for a three month term, plus an additional 0.575 percent, as determined by the OFA at the commencement of each three month period.

(c) Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates, interest rates and equity prices, will affect income or the value of the holdings of financial instruments. The Corporation does not have any dealings with foreign currency. DICO's primary investment objective is to preserve capital and provide necessary liquidity to pay claims and ongoing operating expenses.

(d) Fair value sensitivity analysis for fixed rate instruments

The Corporation accounts for its fixed rate financial assets as available-for-sale. Therefore, a change in interest rates at the reporting date would not affect net income with respect to these fixed rate instruments. A change of 1 percent in interest rates for the investments would have increased or decreased equity by \$1,466,000 (2012: \$1,239,000).

(e) Capital management

The Board's policy is to enhance the financial soundness of the credit union and caisse populaire sector. As of December 31, 2013, the Corporation has a DIRF of \$164.7 million, which represents 68 basis points of the sector's insured deposits. DICO's target range for the reserve fund is 100 basis points of total insured deposits. The Corporation is committed to continue building the fund to ensure that it is adequate to meet the Corporation's obligations to depositors.

15. FAIR VALUE DISCLOSURE

The fair value of financial assets and liabilities which include cash and cash equivalents, premiums receivable, payables and accruals, and employee benefits, approximate their carrying amounts. The fair value of accrual for deposit insurance claims has not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Insured Institutions

as at December 31, 2013

CREDIT UNIONS (96)

Adjala Credit Union Limited
Airline Financial Credit Union Limited
All Trans Financial Services Credit Union Limited
Alterna Savings and Credit Union Limited
APPLE Community Credit Union Limited
Auto Workers Community Credit Union Limited
Bay Credit Union Limited
Bayshore Credit Union Limited
Buduchnist Credit Union Limited
C.N. (London) Credit Union Limited
CCB Employees' Credit Union Limited
City Savings & Credit Union Limited
Communication Technologies Credit Union Limited
Community First Credit Union Limited
Copperfin Credit Union Limited
Creative Arts Savings & Credit Union Limited
DUCA Financial Services Credit Union Limited
Dundalk District Credit Union Limited
Dunnville and District Credit Union Limited
Durham Educational Employees' Credit Union Limited
Education Credit Union Limited
Energy Credit Union Limited (The)
Equity Credit Union Inc.
Espanola & District Credit Union Limited
Estonian (Toronto) Credit Union Limited
Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited
Finnish Credit Union Limited
Fire Department Employees Credit Union Limited (The)
FirstOntario Credit Union Limited
Fort Erie Community Credit Union Limited
Fort York Community Credit Union Limited
Frontline Financial Credit Union Limited
Ganaraska Credit Union Limited
Goderich Community Credit Union Limited
Golden Horseshoe Credit Union Limited
Hald - Nor Community Credit Union Limited
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited
Hamilton Teachers' Credit Union Limited
Health Care Credit Union Limited
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Italian Canadian Savings & Credit Union Limited
Kawartha Credit Union Limited
Kellogg Employees Credit Union Limited
Kingston Community Credit Union Limited
Korean (Toronto) Credit Union Limited
Korean Catholic Church Credit Union Limited
Krek Slovenian Credit Union Limited
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
Lambton Financial Credit Union Limited
Latvian Credit Union Limited
Libro Credit Union Limited
London Fire Fighters' Credit Union Limited
Luminus Financial Services & Credit Union Limited
Mainstreet Credit Union Limited
Member Savings Credit Union Limited
MemberOne Credit Union Limited
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited
Meridian Credit Union Limited
Momentum Credit Union Limited
Motor City Community Credit Union Limited
Northern Credit Union Limited
Northern Lights Credit Union Limited
Ontario Civil Service Credit Union Limited
Ontario Educational Credit Union Limited
Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited
Oshawa Community Credit Union Limited

Ottawa Police Credit Union Limited
Pace Savings & Credit Union Limited
Parama Lithuanian Credit Union Limited
PenFinancial Credit Union Limited
Peterborough Community Credit Union Limited
Police Credit Union Limited (The)
Prosperity One Credit Union Limited
Provincial Alliance Credit Union Limited
QuintEssential Credit Union Limited
Resurrection Credit Union Limited
Saugeen Community Credit Union Limited
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
Smiths Falls Community Credit Union Limited
Southwest Regional Credit Union Limited
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
State Farm (Toronto) Credit Union Limited
Sudbury Credit Union Limited
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
Talka Credit Union Limited
Thamesville Community Credit Union Limited
Thorold Community Credit Union Limited
Toronto Municipal Employees' Credit Union Limited
Ukrainian Credit Union Limited
United Communities Credit Union Limited
United Employees' Credit Union Limited
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Victory Community Credit Union Limited
Windsor Family Credit Union Limited
Your Credit Union Limited
Your Neighbourhood Credit Union Limited

CAISSES POPULAIRES (31)

Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire Coniston Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire d'Orléans Inc.
Caisse populaire de Bonfield Limitée
Caisse populaire de Cochrane Limitée
Caisse populaire de Cornwall Inc.
Caisse populaire de Field Limitée (La)
Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
Caisse populaire de Hearst Limitée
Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
Caisse populaire de la Vallée
Caisse populaire de Mattawa Limitée
Caisse populaire de Mattice Limitée
Caisse populaire de Noëlville Limitée
Caisse populaire de North Bay Limitée
Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
Caisse populaire de Verner Limitée
Caisse populaire des Voyageurs Inc.
Caisse populaire du Témiskaming Ontarien Limitée (La)
Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.
Caisse Populaire Pointe-aux-Roches-Técumseh Inc.
Caisse Populaire Rideau-Vision d'Ottawa Inc.
Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
Caisse Populaire St. Charles Limitée
Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Limitée
Caisse populaire Vermillon
Caisse populaire Welland Limitée

LEAGUES

L'Alliance de caisses populaires de l'Ontario Inc.
La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

CAISSES POPULAIRES (31)

Caisse populaire Azida Inc.
Caisse populaire Coniston Inc.
Caisse populaire d'Albion Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire d'Oréans Inc.
Caisse populaire de Bonfield Limitée
Caisse populaire de Cochrane Limitée
Caisse populaire de Cornwall Inc.
Caisse populaire de Field Limitée (La)
Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
Caisse populaire de Hearst Limitée
Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
Caisse populaire de la Vallée
Caisse populaire de Mattawa Limitée
Caisse populaire de Mattice Limitée
Caisse populaire de Noëlville Limitée
Caisse populaire de North Bay Limitée
Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
Caisse populaire de Verner Limitée
Caisse populaire des Voyageurs Inc.
Caisse populaire du Temiskaming Ontarien Limitée (La)
Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.
Caisse Populaire Pointe-aux-Roches-Técumseh Inc.
Caisse Populaire Rideau-Vision d'Ottawa Inc.
Caisse populaire St-Jacques de Hammer Inc.
Caisse Populaire St-Charles Limitée
Caisse Populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Limitée
Caisse populaire Vermillion
Caisse populaire Welland Limitée

CREDIT UNIONS (96)

Adiala Credit Union Limited
Airline Financial Credit Union Limited
All Trans Financial Services Credit Union Limited
Alternia Savings and Credit Union Limited
APPLE Community Credit Union Limited
Auto Workers Community Credit Union Limited
Bay Credit Union Limited
Bayshore Credit Union Limited
Budchumist Credit Union Limited
C.N. (London) Credit Union Limited
CGB Employees' Credit Union Limited
City Savings & Credit Union Limited
Communication Technologies Credit Union Limited
Community First Credit Union Limited
Copperm Credit Union Limited
Creative Arts Savings & Credit Union Limited
DUCFA Financial Services Credit Union Limited
Dundalk District Credit Union Limited
Dunville and District Credit Union Limited
Durham Educational Employees' Credit Union Limited
Education Credit Union Limited
Energy Credit Union Limited (The)
Equity Credit Union Inc.
Espanola & District Credit Union Limited
Estonian (Toronto) Credit Union Limited
Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited
Finnish Credit Union Limited
Fire Department Employees Credit Union Limited (The)
FirstOntario Credit Union Limited
Fort Erie Community Credit Union Limited
Fort York Community Credit Union Limited
Frontline Financial Credit Union Limited
Ganaraska Credit Union Limited

FEDERATIONS

Goderich Community Credit Union Limited
Golden Horseshoe Credit Union Limited
Hald - Nor Community Credit Union Limited
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited
Hamilton Teachers' Credit Union Limited
Health Care Credit Union Limited
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Italian Canadian Savings & Credit Union Limited
Kawartha Credit Union Limited
Kellogg Employees Credit Union Limited
Kingslog Community Credit Union Limited
Korean Catholic Church Credit Union Limited
Krek Slovenian Credit Union Limited
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
Lambton Financial Credit Union Limited
Latvian Credit Union Limited
Libro Credit Union Limited
London Fire Fighters' Credit Union Limited
Luminus Financial Services & Credit Union Limited
Mainstreet Credit Union Limited
Member Savings Credit Union Limited
MemberOne Credit Union Limited
Memnonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited
Meridian Credit Union Limited
Momentum St-Jacques de Hammer Inc.
Motor City Community Credit Union Limited
Northern Credit Union Limited
Northern Lights Credit Union Limited
Ontario Civil Service Credit Union Limited
Ontario Educational Credit Union Limited
Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited
Oshawa Community Credit Union Limited
Ottawa Police Credit Union Limited
Pace Savings & Credit Union Limited
Parama Lithuanian Credit Union Limited
PenFinancial Credit Union Limited
Peterborough Community Credit Union Limited
Police Credit Union Limited (The)
Prosperity One Credit Union Limited
Provincial Alliance Credit Union Limited
Quintessential Credit Union Limited
Resurrection Credit Union Limited
Saugeen Community Credit Union Limited
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
Smiths Falls Community Credit Union Limited
Southwest Regional Credit Union Limited
St Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
State Farm (Toronto) Credit Union Limited
Sudbury Credit Union Limited
Taiwanese - Canadian Credit Union Limited
Taka Credit Union Limited
Thamesville Community Credit Union Limited
Thorold Community Credit Union Limited
Toronto Municipal Employees' Credit Union Limited
Ukrainan Credit Union Limited
United Communities Credit Union Limited
United Employees' Credit Union Limited
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Victory Community Credit Union Limited
Windsor Family Credit Union Limited
Your Credit Union Limited
Your Neighbourhood Credit Union Limited

La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.
La Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc.

des liquidités pratiquée par la Société lui prescrit de veiller, autant que faire se peut, à ce qu'elle dispose en tout temps de liquidités suffisantes pour rembourser les créances à échéance, tant dans des conditions normales que dans des conditions difficiles, sans subir de pertes inacceptables ou entacher sa réputation.

Le plus souvent, la Société fait le nécessaire pour que son solde de trésorerie soit suffisant pour acquitter les charges d'exploitation prévues pendant 90 jours, y compris le coût du service de ses obligations financières, s'il en est. Les charges d'exploitation n'englobent pas les conséquences possibles de circonstances extrêmes qui ne peuvent être prévues raisonnablement, par exemple les catastrophes naturelles. La Société peut en outre compter sur une marge de crédit, approuvée par le ministre des Finances, soit une somme de 250 millions de dollars (qui est passée à 400 millions de dollars le 1^{er} janvier 2014) sur laquelle elle peut effectuer des prélèvements pour disposer de liquidités à titre d'assureur des dépôts des établissements assurés dans la province d'Ontario. Les modalités de la marge de crédit exigent que la SOAD liquide ses placements dans le FRAD avant de pouvoir emprunter une somme supérieure à 20 millions de dollars. Cette facilité de crédit renouvelable a été prolongée pour une durée de cinq ans à compter du 1^{er} janvier 2014, et sera en vigueur jusqu'au 31 décembre 2018. Les intérêts sur les prélèvements sont calculés au taux annuel égal au coût des emprunts à trois mois contractés par la province, plus 0,575 %, tel qu'il est déterminé par l'IOOF au début de chaque trimestre.

(c) Risque de marché

Le risque de marché représente le risque que la variation des prix de marché, par exemple les taux de change, les taux d'intérêt et le cours des actions, nuise aux bénéfices ou à la valeur des portefeuilles d'instruments financiers. La Société n'effectue aucune opération sur devises. Son principal objectif de placement consiste à préserver son capital et à réunir les liquidités nécessaires pour acquitter les demandes d'indemnisation et les frais d'exploitation permanents.

(d) Analyse de sensibilité de la juste valeur des instruments à taux fixe

La Société comptabilise ses actifs financiers à taux fixe comme s'ils étaient disponibles à la vente. Par conséquent, une variation des taux d'intérêt à la date de déclaration ne se répercuterait pas sur le résultat net pour ce qui est des instruments à taux fixe. Une variation des taux d'intérêt de 1 % aurait entraîné une augmentation ou une diminution des capitaux propres de 1 466 000 \$ (1 239 000 \$ en 2012).

(e) Gestion du capital

Le conseil d'administration a pour principe d'améliorer la solidité financière du secteur des caisses populaires et crédit unions. Au 31 décembre 2013, la Société disposait d'un FRAD de 164,7 millions de dollars, soit 68 pb des dépôts assurés du secteur. Il faut préciser que la SOAD vise à ce que son FRAD se situe à 100 pb du total des dépôts assurés. La Société s'engage à mener le fonds à la cible établie de sorte qu'elle dispose des moyens suffisants pour satisfaire à ses obligations envers les déposants.

15. INFORMATION À FOURNIR SUR LA JUSTE VALEUR

La juste valeur des actifs et des passifs financiers, comprenant la trésorerie et équivalents de trésorerie, le revenu de primes à recevoir, les créditeurs et charges à payer ainsi que les avantages du personnel, se rapproche de la valeur comptable. La juste valeur de la charge à payer pour les indemnités d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, puisqu'il n'est pas possible de le faire de façon suffisamment fiable.

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont touché une rémunération globale de 136 000 \$ (127 000 \$ en 2012). Le total des frais des administrateurs était de 59 000 \$ (62 000 \$ en 2012). La rémunération du président du conseil s'élève à un minimum de 2 000 \$ par mois, qui comprend un tarif journalier de 500 \$. Le tarif journalier pour tous les autres membres du conseil s'établit à 400 \$ (400 \$ en 2012) et ceux-ci reçoivent des honoraires payés d'avance de 3 500 \$ par an.

Conformément à la Loi de 1996 sur la divulgation des renseignements dans le secteur public, la SOAD publie le nom, le titre, la rémunération et les avantages imposables de tous les employés qui ont gagné 100 000 \$ ou plus en 2013. Ces données se trouvent sur le site Web du ministère des Finances à l'adresse : www.fin.gov.on.ca/fr/publications/salarydisclosure.

Outre la rémunération, la Société a mis en place des régimes de maintien en poste des ressources humaines pour les principaux membres de son personnel de gestion afin d'assurer la planification efficace de la transition et de la relève. Les modalités des régimes varient selon les personnes et leur acceptation est volontaire. Les autres avantages se composent des cotisations de la SOAD au régime de retraite et aux avantages complémentaires futurs auxquels tous les employés de la Société ont droit de participer lorsqu'ils satisfont aux critères d'admissibilité.

(en milliers \$)		2013	2012
Avantages à court terme		58 \$	55 \$
Avantages postérieurs à l'emploi		193	167
Autres avantages à long terme		196	275
Total		447 \$	497 \$

La rémunération des principaux membres du personnel comprend ce qui suit :

13. EVENTUALITÉS

La Société gère diverses actions en justice qui sont intentées dans le cours normal de ses activités quand elle agit à titre d'administratrice ou de liquidatrice d'une caisse populaire ou credit union. Une de ces actions a donné lieu à une demande reconventionnelle contre la Société qui était toujours en instance à la fin de 2013. La direction de la Société estime que cette demande est sans fondement et, par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

14. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS

(a) Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de pertes

compartée à un instrument financier manquait à ses obligations contractuelles, et le risque découle principalement des titres de placement de la Société. Celle-ci réduit au minimum son risque de crédit en investissant dans des instruments financiers de qualité supérieure et en limitant le montant engagé après d'une seule contrepartie. Tous les placements dans le FRAD sont limités à ceux qu'autorisent les lois en vigueur, selon les conditions établies dans le contrat avec l'Office ontarien de financement concernant la marge de crédit et ils sont assujettis à toutes les limites établies par la politique de placement de la Société. La Société constitue une provision pour créances douteuses qui correspond à son estimation des pertes d'assurance-dépôts des établissements assurés. Les principales composantes de la provision sont des provisions spécifiques

de pertes déjà subies, mais non encore déterminées. La provision générale est calculée sur la base de données statistiques historiques relatives aux paiements effectués à l'égard d'actifs financiers comparables.

(b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que la Société soit incapable de satisfaire à ses obligations financières envers les déposants à mesure qu'elles viennent à échéance. La méthode de gestion

31 décembre	2013	31 décembre
2012		

avantages complémentaires de retraite postérieurs à l'emploi (en milliers \$)		
Obligations au titre des prestations au début de l'exercice	2 997 \$	
Coût des services rendus au cours de l'exercice	115	95
Coût financier	118	117
Prestations versées	(52)	(59)
Réévaluation de l'incidence des variations dans les hypothèses incluses aux autres éléments du résultat global	(286)	189
Obligations au titre des prestations à la fin de l'exercice	2 892 \$	2 997 \$

31 décembre	2013	31 décembre
2012		
1. Taux d'actualisation		
a. Taux d'actualisation -25 pb	3 011 \$	3 124 \$
b. Taux d'actualisation + 25 pb	2 779 \$	2 877 \$
2. Taux d'inflation lié aux soins de santé		
a. Taux d'inflation lié aux soins de santé -100 pb	2 461 \$	2 572 \$
b. Taux d'inflation lié aux soins de santé +100 pb	3 441 \$	3 539 \$
3. Taux de mortalité		
a. Espérance de vie plus d'un an	2 947 \$	S/O

En outre, La Société a mis en place un plan de maintien en poste des ressources humaines pour les principaux membres de son personnel de gestion afin d'assurer la planification efficace de la transition et de la relève. Les charges à payer au titre des prestations de maintien en poste ont totalisé 1 181 000 \$ au 31 décembre 2013 (966 000 \$ en 2012).

Sommaire du passif au titre des avantages du personnel : (non courants) :

(en milliers \$)	31 décembre	2013	31 décembre
2012			
Prestations de retraite du personnel	1 453 \$	1 312 \$	
Avantages futurs du personnel postérieurs à l'emploi autres que les prestations de retraites	2 892	2 997	
Prestations de maintien en poste pour les principaux membres du personnel de gestion	1 181	966	
Total	5 526 \$	5 275 \$	

10. CONTRATS DE LOCATION SIMPLE

Les paiements de loyer annuel au titre du contrat non résiliable de location simple de la Société se résument comme suit :

(en milliers \$)	2013		
2012			
Moins de 1 an	-	-	-
Entre 1 et 5 ans	320 \$		310 \$
Plus de 5 ans	-		-

La Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes pour les locaux visés par le contrat de location simple, qui s'élèvent à l'heure actuelle à environ 328 000 \$ par année.

11. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La charge d'impôt inscrite à l'état des résultats se présente comme suit :

Rapprochement du taux d'impôt effectif

(en milliers \$)	2013	2012
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	17 153 \$	34 571 \$
Impôt sur le résultat selon le taux combiné prévu par la loi de 26,5 % (26,5 % en 2012)	4 545	9 161
Bénéfice non inclus à des fins fiscales	(6 386)	(11 125)
Pertes de l'exercice en cours pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé	1 691	1 652
Autres, montant net	150	312
Charge (recouvrement)	- \$	- \$

Actifs et passifs d'impôt différé

Actifs d'impôt différé non comptabilisés

Aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé au titre des éléments suivants :

(en milliers \$)	2013	2012
Différences temporelles déductibles	3 153 \$	3 440 \$
Avantage fiscal lié au report en avant de pertes	10 969 \$	9 275 \$
	14 122 \$	12 715 \$

Les pertes fiscales expient à compter de 2014. Aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé au titre de ces éléments car il n'est pas probable que la Société disposera de bénéfices impossibles futurs auxquels elle pourra imputer les avantages.

(ii) Prestations constituées rattachées aux avantages complémentaires de retraite postérieurs à l'emploi

La Société a adopté l'IAS 19 révisée (juin 2011) le 1^{er} janvier 2012. Étant donné l'exigence de fournir des informations comparatives, un ajustement transitoire a été effectué aux capitaux propres en date du 1^{er} janvier 2011 de sorte que la présentation des soldes de l'exercice selon la norme IAS 19 correspondent aux exigences de la norme IAS 19 révisée.

La Société constate la valeur actuelle des prestations rattachées aux avantages complémentaires de retraite postérieurs à l'emploi. L'obligation au titre des prestations constituées au 31 décembre 2013, établie sur une base actuarielle, s'est élevée à 2 892 000 \$ (2 997 000 \$ en 2012). Le coût annuel des prestations, y compris le coût des services rendus au cours de l'exercice et le coût financier est de 232 000 \$ (212 000 \$ en 2012). La dernière mise à jour de l'évaluation actuarielle du régime de la Société a été effectuée au 31 décembre 2011. La prochaine mise à jour devra l'être le 31 décembre 2014.

Les hypothèses ayant servi à l'évaluation actuarielle des obligations au titre des avantages futurs sont les suivantes : un taux d'intérêt de 4,85 % (4,0 % en 2012), un taux d'augmentation des salaires de 3,5 % (3,5 % en 2012), et un taux tendanciel moyen pondéré initial d'accroissement des frais médicaux et dentaires de 5,72% (5,90 % en 2012) qui baissera graduellement pour atteindre un taux annuel de 4,5 % d'ici 2032. La Société évalue ses obligations au titre des prestations constituées le 31 décembre.

La Société offre un régime à cotisations définies de pension à tous les membres du personnel admissibles. En outre, la SOAD comptabilise des avantages à un régime complémentaire de retraite et à un régime de retraite auxiliaire (tous les deux non enregistrés). Le régime complémentaire de retraite prévoit les mêmes avantages que le régime enregistré sur cette portion de revenu d'un membre du personnel au-delà des limites des régimes enregistrés. Le régime auxiliaire de retraite prévoit un montant de cotisation supplémentaire défini pour le chef de la direction sur son salaire de base. La charge de retraite totale de la Société imputée à l'état des résultats en 2013 a été de 517 000 \$ (583 000 \$ en 2012). Le total des prestations de retraite constituées au 31 décembre 2013 s'est élevé à 1 453 000 \$ (1 312 000 \$ en 2012).

8. IMMOBILISATIONS INCORPORABLES

(en milliers \$)		Frais de développement
Coût		
Solde au 1 ^{er} janvier 2012	902 \$	
Entrées	-	
Sorties	-	
Solde au 31 décembre 2012	902 \$	

Solde au 1 ^{er} janvier 2013	902 \$	
Entrées	134	
Sorties	-	
Solde au 31 décembre 2013	1 036 \$	

Amortissement		
Solde au 1 ^{er} janvier 2012	107 \$	
Amortissement pour l'exercice	129	
Solde au 31 décembre 2012	236 \$	

Solde au 1 ^{er} janvier 2013	236 \$	
Amortissement pour l'exercice	138	
Solde au 31 décembre 2013	374 \$	

Valeur comptable		
Au 1 ^{er} janvier 2012	795 \$	
Au 31 décembre 2012	666	
Au 31 décembre 2013	662 \$	

9. AVANTAGES DU PERSONNEL

(i) Régime de retraite

La Société offre un régime à cotisations définies de pension à tous les membres du personnel admissibles. En outre, la SOAD comptabilise des avantages à un régime complémentaire de retraite et à un régime de retraite auxiliaire (tous les deux non enregistrés). Le régime complémentaire de retraite prévoit les mêmes avantages que le régime enregistré sur cette portion de revenu d'un membre du personnel au-delà des limites des régimes enregistrés. Le régime auxiliaire de retraite prévoit un montant de cotisation supplémentaire défini pour le chef de la direction sur son salaire de base. La charge de retraite totale de la Société imputée à l'état des résultats en 2013 a été de 517 000 \$ (583 000 \$ en 2012). Le total des prestations de retraite constituées au 31 décembre 2013 s'est élevé à 1 453 000 \$ (1 312 000 \$ en 2012).

	(en milliers \$)	Mobilier et agencements	Matériel de bureau	Ordinateurs et matériel connexe	Logiciels	Améliorations locales	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2012	516 \$	75 \$	1 936 \$	719 \$	499 \$	3 745 \$	
Entrées	8	6	43	12	18	87	
Sorties	-	-	(32)	-	-	(32)	
Solde au 31 décembre 2012	524 \$	81 \$	1 947 \$	731 \$	517 \$	3 800 \$	
Solide au 1 ^{er} janvier 2013	524 \$	81 \$	1 947 \$	731 \$	517 \$	3 800 \$	
Entrées	8	6	67	28	10	119	
Sorties	(4)	(18)	(140)	-	-	(162)	
Solde au 31 décembre 2013	528 \$	69 \$	1 874 \$	759 \$	527 \$	3 757 \$	
Amortissement							
Solide au 1 ^{er} janvier 2012	416 \$	69 \$	1 831 \$	692 \$	220 \$	3 228 \$	
Amortissement pour l'exercice	21	2	64	22	50	159	
Sorties	-	-	(32)	-	-	(32)	
Solde au 31 décembre 2012	437 \$	71 \$	1 863 \$	714 \$	270 \$	3 355 \$	
Solide au 1 ^{er} janvier 2013	437 \$	71 \$	1 863 \$	714 \$	270 \$	3 355 \$	
Amortissement pour l'exercice	18	2	56	16	54	146	
Sorties	(4)	(17)	(140)	-	-	(161)	
Solde au 31 décembre 2013	451 \$	56 \$	1 779 \$	730 \$	324 \$	3 340 \$	
Valeur comptable							
Au 1 ^{er} janvier 2012	100 \$	6 \$	105 \$	27 \$	279 \$	517 \$	
Au 31 décembre 2012	88 \$	12 \$	81 \$	18 \$	246 \$	445 \$	
Au 31 décembre 2013	77 \$	13 \$	95 \$	29 \$	203 \$	417 \$	

7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

		A avances	d'assurance- recouvrables au titre de l'assurance-dépôts	Charges à payer pour demandes d'indemnisation des assurances-dépôts	Montant net	(en milliers \$)	
	Solde au début de l'exercice	22 753	(4 768)	17 985	27 333	(5 286)	22 047
	Variation nette pendant l'exercice :	-	-	(50)	300	-	(1 500)
	Augmentation des provisions spécifiques pour pertes de l'exercice	-	-	(50)	300	(1 500)	(1 500)
	Diminution de la charge à payer générale pour pertes de l'exercice courant	-	-	300	300	1 500	1 500
	Variation nette des provisions spécifiques pour pertes des exercices précédents, réserves et avances	(2 204)	-	(2 204)	16 037	-	16 037
	Total net (la charge à payer) / des recouvrements pour pertes d'assurance	(2 204)	250	(1 954)	16 037	-	16 037
	Total des avances de trésorerie pour les pertes accumulées	3 344	1 067	4 411	-	518	518
	Tout des recouvrements de trésorerie pour pertes des exercices précédents	(3 029)	-	(3 029)	(20 617)	-	(20 617)
	Avances (recouvrements) au titre de l'assurance-dépôts, montant net	315	1 067	1 382	(20 617)	518	(20 099)
	Total de la variation nette	(1 889)	1 317	(572)	(4 580)	518	(4 062)
	Solde à la clôture de l'exercice	20 864	(3 451)	17 413	22 753	(4 768)	17 985

son portefeuille de placements. La composition des placements de la Société est le reflet de ses obligations potentielles en matière d'assurance, et elle est structurée de manière à respecter les exigences aussi bien de la *Loi de l'impôt sur le revenu* que de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les crédits unifiés* et du Règlement 237/09.

Pendant l'exercice, la SOAD a souscrit la valeur comptable de 25 000 \$ (49 000 \$ en 2012) des actions de catégorie B de la coopérative CUCCO afin de faciliter la réduction de quelques établissements mis en liquidation progressive et ordonnée des activités de ces établissements.

Hierarchie des justes valeurs :

La Société a recours à une hiérarchie des justes valeurs pour le classement des données utilisées dans les techniques d'évaluation de la juste valeur. Au 31 décembre 2013, tous les instruments financiers de la Société avaient été évalués comme suit:

Actifs financiers disponibles à la vente :

(en milliers \$)	2013	2012
Niveau 1	150 506 \$	131 821 \$
Niveau 2	473 \$	641 \$
Niveau 3	-	-
Total	150 979 \$	132 462 \$

Les niveaux ont été définis comme suit :

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour des actifs ou des passifs, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix);
- Niveau 3 : données qui ne sont pas fondées sur des données du marché observables (données non observables) pour des actifs ou des passifs.

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, sont susceptibles d'entraîner des pertes pour la Société.

6. AVANCES D'ASSURANCE-DÉPÔTS RECOURABLES ET CHARGE À PAYER POUR DEMANDES D'INDEMNISATION D'ASSURANCE-DÉPÔTS

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements assurés ne paraissant pas dans leurs états financiers et une charge à payer générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La fraction de la provision pour pertes comptabilisées au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents, mais que la Société n'a pas encore eu à verser, figure dans les passifs à l'état de la situation financière sous « Charge à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts ». Lorsque les fonds avancés concernant les demandes d'indemnisation à l'égard de dépôts assurés dépassent l'estimation de la provision pour pertes à la fin de la période de présentation, le solde figure à l'état de la situation financière sous « Avances recouvrables au titre de l'assurance-dépôts ».

La charge à payer générale pour pertes comprise dans « Charges à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts » s'élève à 3 200 000 \$ au 31 décembre 2013 (3 500 000 \$ en 2012) et elle est calculée conformément à la méthodologie décrite à la note 3 (b).

Catégorie	Points	Taux
1	85	1,00 \$
2	70-84	1,15 \$
3	55-69	1,40 \$
4	40-54	1,75 \$
5	<40	3,00 \$

Les primes diffèrentielles sont calculées, d'une part, d'après le montant total des dépôts assurés détenus par les établissements assurés à la fin de leur exercice et, d'autre part, elles sont déterminées en fonction d'un éventail de critères de risques grades d'après un barème dont l'application produit une cote de risque. Ainsi, plus le nombre de points obtenu par un établissement est élevé, plus son taux de prime est faible. Les taux en vigueur (par 1 000 \$ de dépôts assurés) s'établissent comme suit :

(000 \$)	2013	2012
	25 626 \$	25 193 \$

4. REVENU DE PRIMES

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et des crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable que la Société disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. Les actifs d'impôt différé sont examinés à chaque date de clôture et ils sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable.

Les primes diffèrentielles sont calculées aux taux d'imposition qui s'appliquent aux différences temporelles lorsqu'elles s'inversent, selon les lois en vigueur ou quasi en vigueur à la date de clôture. Les actifs et les passifs d'impôt différé peuvent être compensés si l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser des actifs et des passifs d'impôt exigible, et si les actifs et les passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat

prélevés par la même administration fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes qui ont l'intention, soit de régler les passifs d'impôt exigible et de réaliser les actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

31 décembre 2013				31 décembre 2012			
Montant (en milliers \$)	Rendement réel pondéré (en milliers de jours jusqu'à l'échéance)	Montant (en milliers \$)	Rendement réel pondéré (en milliers de jours jusqu'à l'échéance)	Montant (en milliers \$)	Rendement réel pondéré (en milliers de jours jusqu'à l'échéance)	Montant (en milliers \$)	Rendement réel pondéré (en milliers de jours jusqu'à l'échéance)
65 979 \$	0,93 %	88	57 850 \$	0,98 %	88	65 979 \$	0,93 %
41 953 \$	1,10 %	49	55 434 \$	1,08 %	25	41 953 \$	1,10 %
18 966 \$	1,05 %	62	6 702 \$	1,01 %	15	18 966 \$	1,05 %
126 898 \$	0,98 %	71	119 986 \$	1,00 %	55	126 898 \$	0,98 %
23 608 \$	1,39 %	619	11 835 \$	1,34 %	616	23 608 \$	1,39 %
473 \$			641 \$			473 \$	
24 081 \$			12 476 \$			24 081 \$	
150 979 \$			132 462 \$			150 979 \$	

5. PLACEMENTS

Au 31 décembre 2013, la SOAD affiche des revenus de primes différés de 2 477 000 \$ (3 436 000 \$ en 2012), qui représentent le solde des primes au chevauche la clôture de l'exercice de la Société.

Les placements courants et non courants de la Société sont classés comme étant disponibles à la vente et évalués à leur juste valeur. Les profits et les pertes latents sont comptabilisés dans l'état du cumul des autres éléments du résultat global jusqu'à ce que le placement soit vendu.

Au 31 décembre 2013, les placements courants, très liquides, ont un rendement moyen pondéré de 0,98 % (1,00 % en 2012). Les placements non courants sont constitués d'obligations gouvernementales échelonnées dont la durée moyenne pondérée jusqu'à l'échéance est supérieure à un an. Le rendement moyen pondéré de ces placements était de 1,39 % (1,34 % en 2012). La Société a confié à l'OOF la gestion de

(e) Immobilisations corporelles

(i) Comptabilisation et évaluation

Les éléments des immobilisations corporelles sont évalués au coût déduction faite du cumul de l'amortissement et des pertes de valeur.

Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition des actifs et tout autre coût directement attribuable à leur mise en état pour permettre leur exploitation de la manière prévue, notamment l'inclusion des coûts d'emprunt des actifs admissibles dont la date de début de la capitalisation est le 1^{er} janvier 2010 ou postérieure à cette date. Les logiciels achetés qui font partie intégrante des fonctionnalités du matériel affèrent sont inscrits à l'actif comme composants de ce matériel. Si les composants d'une immobilisation corporelle ont une durée d'utilité différente, elles sont comptabilisées comme des immobilisations corporelles distinctes.

Les profits ou les pertes résultant de sorties d'immobilisations corporelles représentent l'écart entre le produit de la sortie et la valeur comptable et ils sont comptabilisés au montant net à titre de revenus divers dans les résultats. Les méthodes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont revues et modifiées le cas échéant à chaque date de clôture d'exercice.

(ii) Amortissement

L'amortissement est calculé sur le montant amortissable, c'est-à-dire le coût d'un actif moins sa valeur résiduelle, s'il en est. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, au taux annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et le matériel connexes sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

(f) Immobilisations incorporelles

Le logiciel Web qui a été créé par le personnel de la Société aux fins de dépôt électronique des données financières par les établissements assurés est inscrit à titre d'immobilisation incorporelle. Les

(g) Paiements de location

Les versements effectués conformément aux modalités du contrat de location simple sont comptabilisés dans l'état des résultats selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail. Les avantages reçus sont comptabilisés comme partie intégrante du total des charges locatives sur la durée du contrat de location.

(h) Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt exigible et les résultats, sauf dans la mesure où ils se rapportent à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global.

L'impôt exigible est l'impôt qui devra vraisemblablement être payé ou récupéré au titre du bénéfice imposable ou de la perte fiscale d'une année d'après les taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et il comprend également tout ajustement de l'impôt à payer relativement à des années antérieures.

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs aux fins de l'information financière et les montants utilisés à des fins fiscales.

La Société a choisi d'appliquer cette modification à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2012. La transition à l'approche en autres éléments du résultat global est comptabilisée au 1^{er} janvier 2011. Tous les gains et pertes actuariels ainsi que les coûts pour services passés non comptabilisés sont constatés dans le FRAD à cette date en tant qu'ajustement de transition ponctuel.

(iii) Autres avantages à long terme

La Société a aussi des obligations à long terme notamment les charges à payer au titre des prestations de maintien en poste de certains employés-clés. Les régimes sont conçus pour faire en sorte que le personnel-clé reste en poste pendant une période suffisamment longue pour que la Société dispose du temps nécessaire à la planification efficace de la relève. L'acceptation des avantages est volontaire, les probabilités d'acceptation sont estimées à la fin de la période de présentation. Les avantages sont actualisés à leur valeur actuelle s'ils sont payables plus de 12 mois après la période de présentation.

(iv) Avantages à court terme

Les obligations quant aux avantages à court terme sont évaluées sur une base non actualisée et sont imputées à l'exercice au cours duquel le service correspondant est fourni. La Société comptabilise les droits à congé annuel rémunéré et non utilisés cumulés à la fin de la période de présentation comme charge à payer dans les avantages à court terme.

(d) Instruments financiers

Les placements de la SOAD sont effectués dans des instruments financiers qui ne sont pas des actifs financiers dérivés et qui sont classés, selon les intentions de la direction, comme étant disponibles à la vente. Après leur comptabilisation initiale, les placements sont évalués à la juste valeur et les variations à cet égard, autres que les pertes de valeur, sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global et sont présentées avec les capitaux propres. Lorsqu'un placement est décomptabilisé ou vendu, le cumul du profit ou de la perte comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est transféré à l'état des résultats.

par une entité distincte. L'entité cotisante n'est sous aucune obligation juridique ou implicite d'y verser des montants supplémentaires. La Société offre un régime de retraite à cotisations définies à tous ses employés permanents non contractuels. Elle leur propose aussi des dispositions supplémentaires prévoyant des prestations de retraite dépassant les limites du régime de retraite enregistré. Elle impute aux résultats le coût des prestations de retraite gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son service. La charge de retraite représente un pourcentage fixe du revenu des employés, plus la contribution de contrepartie jusqu'à un maximum de 4 %. La Société n'assume ni risque actuariel, ni risque d'investissement.

(ii) Régimes à prestations définies

La Société fournit des avantages complémentaires de retraite futurs concernant ses programmes d'assurance maladie, soins dentaires et vie, qu'elle accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité complète a pu être établie qu'aux retraités actuels remplissant les conditions voulues. La Société inscrit les obligations au titre de ces régimes à mesure que les employés fournissent les services nécessaires pour obtenir les prestations futures et que les avantages sont actualisés à leur valeur actuelle. Elle n'a pas mis d'actifs en réserve pour financer ces avantages. L'obligation au titre des prestations constituées est calculée annuellement par un actuaire compétent selon la méthode de répartition des unités d'avantages projetés au prorata des services. En juin 2011, la norme de l'International Accounting Standards Board (« IASB ») IAS 19 – Avantages du personnel, qui vise les régimes à prestations définies, a été révisée. Les modifications, qui ont pour effet d'éliminer l'option existante de reporter les gains et pertes actuariels (communément appelée l'approche du corridor), exigent que les écarts découlant de la réévaluation des actifs et obligations au titre d'un régime à prestations définies soient comptabilisés dans leur totalité dans les autres éléments du résultat global. Elles exigent aussi que l'entité présente des informations supplémentaires. Les modifications prennent effet pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013 et leur application anticipée est permise.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont revues régulièrement. Les révisions des estimations comptables sont constatées dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par les révisions.

Les principaux éléments pour lesquels la Société a porté des jugements et formulé des hypothèses se trouvent dans la note sur les provisions pour pertes (note 6) et la note sur l'évaluation des obligations au titre des prestations constituées rattachées aux avantages complémentaires de retraite postérieurs à l'emploi (note 9).

3. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Pour faciliter la compréhension de ses états financiers, la Société présente ci-dessous un résumé de ses principales méthodes comptables. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les états financiers.

(a) Revenus de primes

La Société a adopté un régime de primes différentielles fondé sur une classification des risques, qu'elle applique, selon le règlement, aux dépôts assurés détenus par les établissements assurés. Les revenus de primes sont calculés sur la base des rapports d'information annuels que les établissements assurés doivent produire 75 jours après la fin de leur exercice. Les revenus de primes sont comptabilisés une fois qu'ils ont été gagnés.

(b) Provision pour pertes

La provision pour pertes couvre les avances d'assurance-dépôts accordées aux établissements assurés mis en liquidation ainsi qu'une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'a été versée à la date de l'état de la situation financière.

Les fonds avancés à l'égard de l'assurance-dépôts et des prêts aux établissements assurés sont à l'origine inscrits au coût. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent à l'état de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La charge à payer pour les demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions spécifiques pour pertes et une charge à payer générale pour pertes. Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, sont susceptibles d'entraîner des pertes pour la Société.

La charge à payer générale pour pertes est calculée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent aux établissements assurés. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements assurés selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience en matière de pertes subies précédemment. Les conditions économiques futures ne sont pas prévisibles avec certitude et les pertes réelles peuvent varier, peut-être sensiblement, des estimations de la direction. La direction a adopté une nouvelle méthode lui permettant d'évaluer tous les établissements qui présentent la cote de risque la plus élevée selon le système existant de cotation du risque prospectif.

Dans le cadre de cette méthode, la Société utilise des itérations et diverses hypothèses importantes comme la probabilité historique de manquement (à partir du modèle du fonds de réserve d'assurance-dépôts [«FRAAD»]) et, dans la mesure du possible, les véritables probabilités de manquement. Le modèle permet également de catégoriser les établissements selon l'importance de leurs actifs et actualise la perte estimative dans la prochaine période de 12 mois. Les résultats du modèle et le niveau de couverture existant sont alors pris en compte, ainsi que le jugement de la direction à l'égard des conditions de l'économie et du marché, pour arriver à déterminer le montant final de la charge à payer générale pour perte.

(c) Avantages du personnel

(i) Régimes à cotisations définies

Un régime à cotisations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi auquel une entité verse des montants définis, et qui est administré

Notes afférentes aux états financiers Exercice clos le 31 décembre 2013

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (la « SOAD » ou la « Société »), « entreprise opérationnelle » et agence de la province d'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social, en vertu des dispositions de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions* (la « Loi »).

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- fournir une assurance contre les pertes totales ou partielles des dépôts auprès des caisses populaires et credit unions;
- promouvoir la stabilité du secteur en Ontario, et y contribuer en permettant aux caisses populaires et credit unions de livrer une concurrence normale et efficace tout en prenant des risques raisonnables;
- poursuivre les objectifs établis ci-dessus au profit des personnes détenant des dépôts auprès des caisses populaires et credit unions de manière telle à atténuer l'exposition au risque de perte de la Société; recueillir, accumuler et publier des statistiques et d'autres renseignements sur les caisses populaires et credit unions au besoin;
- s'acquitter des fonctions prévues par la Loi ou le Règlement ou de ce qu'elle est tenue de faire ou autorisée à faire conformément à la Loi ou au Règlement; et
- poursuivre tout autre objectif que le ministre précise par écrit ou qui peut être prescrit.

La Loi habilite la Société à exiger des établissements assurés le paiement de primes lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. Les niveaux de prime sont établis par le règlement d'application de la Loi. Chaque année, la Société analyse la suffisance des niveaux de prime et avise le gouvernement en conséquence. Le ministre des Finances fournit une marge de crédit à la Société par l'intermédiaire de l'Office ontarien de financement (« OOF ») de 250 millions de dollars qui a expiré le 31 décembre 2013.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

(a) Déclaration de conformité

Les états financiers ont été dressés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS). L'exercice clos le 31 décembre 2013 constitue la troisième période annuelle de présentation de l'information financière conformément aux IFRS. Ces états ont été approuvés par le Conseil d'administration le 19 mars 2014.

(b) Base d'évaluation

Les états financiers de la Société ont été établis au coût historique sauf dans le cas des instruments financiers classés comme étant disponibles à la vente, ceux-ci étant évalués à leur juste valeur.

(c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les présents états financiers sont établis en dollars canadiens que la Société utilise comme monnaie fonctionnelle. Toute l'information financière qui y est présentée en dollars canadiens a été arrondie au millier le plus proche.

(d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

La préparation d'états financiers conformes aux IFRS oblige la direction à avoir recours à son jugement, à faire des estimations et à poser des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des conventions comptables et sur le montant déclaré des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent varier de ces estimations.

État de l'évolution des capitaux propres

(en milliers de dollars)

Perte actuarielle au titre des prestations rattachées aux avantages de retraite de retraite postérieurs à l'emploi*	Profits (pertes) latents sur des placements disponibles à la vente*	Fonds de réserve d'assurance-dépôts	Total des capitaux propres
---	---	-------------------------------------	----------------------------

Solde au 1^{er} janvier 2012 (561) \$ 216 \$ 112 960 \$ 112 615 \$

Total du résultat global de l'exercice :

Excédent des produits par rapport

aux total des charges

Autres éléments du résultat global :

Variation nette de la juste valeur des

placements disponibles à la vente

Variation nette de la juste valeur des

placements disponibles à la vente acquis

après d'établissements en liquidation

Variation nette de la juste valeur des prestations

rattachées aux avantages complémentaires

de retraite postérieurs à l'emploi

Total du résultat global de l'exercice

(189)	158	34 571	34 540
(189)			(189)

Solde au 31 décembre 2012

Solde au 1^{er} janvier 2013

Total du résultat global de l'exercice :

Excédent des produits par rapport

au total des charges

Autres éléments du résultat global :

Variation nette de la juste valeur des

placements disponibles à la vente

Variation nette de la juste valeur des

placements disponibles à la vente acquis

après d'établissements en liquidations

Variation nette de la juste valeur des prestations

rattachées aux avantages complémentaires

de retraite postérieurs à l'emploi

Total du résultat global de l'exercice

286	(31)	17 153	17 408
286			286

Solde au 31 décembre 2013

* Cumul des autres éléments du résultat global

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Etat du résultat global

(en milliers de dollars)

Excédent des produits par rapport au total des charges

2013	2012
17 153 \$	34 571 \$
Autres éléments du résultat global :	
Profits latents sur des placements	
disponibles à la vente pendant l'exercice	
62	83
Profits (pertes) latents sur des placements	
à la vente, acquis auprès d'établissements en liquidation	
pendant l'exercice	
(93)	75
Gains actuariels au titre des prestations rattachées aux avantages	
complémentaires de retraite postérieurs à l'emploi	
pendant l'exercice	
286	(189)
255	(31)
17 408 \$	34 540 \$

Résultat global

Etat du cumul des autres éléments du résultat global

(en milliers de dollars)

Cumul des autres éléments du résultat global

au début de l'exercice

2013	2012
(376) \$	(345) \$
Vente de placements disponibles à la vente inclus dans le solde	
d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat global	
(200)	(91)
Profits latents sur des placements disponibles	
à la vente pendant l'exercice	
216	174
Profits (pertes) latents sur des placements disponibles à la vente,	
acquis auprès d'établissements en liquidation pendant l'exercice	
(47)	75
Gains (pertes) actuariels au titre des prestations	
rattachées aux avantages complémentaires de retraite	
postérieurs à l'emploi pendant l'exercice	
286	(189)
255	(31)
(121) \$	(376) \$

Cumul des autres éléments du résultat global, à la clôture de l'exercice

Voir les notes afférentes aux états financiers.

État des résultats et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

(en milliers de dollars)

Exercices clos les 31 décembre		Notes	
2013	2012		
PRODUITS			
Revenus de primes	25 626 \$	4	25 193 \$
Revenus divers	1 661		1 215
	27 287		26 408
CHARGES			
Salaires et avantages	6 406		6 445
Charges opérationnelles	2 243		2 251
Recouvrement des charges opérationnelles	(469)		(822)
	8 180		7 874
Excédent des produits par rapport aux charges opérationnelles	19 107		18 534
Provision (recouvrement) pour pertes d'assurance, montant net	1 954	6	(16 037)
Excédent des produits par rapport au total des charges	17 153		34 571
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	147 531		112 960
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la clôture de l'exercice	164 684 \$		147 531 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Au Conseil d'administration de la

Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons effectué l'audit des états financiers

de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

(« la Société »), qui comprennent l'état de la

situation financière au 31 décembre 2013, et les

états des résultats et de l'évolution du fonds de

réserve d'assurance-dépôts, du résultat global,

de l'évolution des capitaux propres et le tableau

des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette

date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes

comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états

financiers

La direction est responsable de la préparation et

de la présentation fidèle de ces états financiers

conformément aux Normes internationales

d'information financière (IFRS), ainsi que du

contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire

pour permettre la préparation d'états financiers

exempts d'anomalies significatives, que celles-ci

résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une

opinion sur les états financiers, sur la base de notre

audit. Nous avons effectué notre audit selon les

normes d'audit généralement reconnues du Canada.

Ces normes requièrent que nous nous conformions

aux règles de déontologie et que nous planifions

et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance

raisonnable que les états financiers ne comportent

pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures

relève du jugement de l'auditeur, et notamment de

son évaluation des risques que les états financiers

comportent des anomalies significatives, que

celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans

l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en

considération le contrôle interne de la Société

portant sur la préparation afin de concevoir des procédures

des états financiers aux circonstances, et non dans

le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du

contrôle interne de la Société. Un audit comporte

également l'appréciation du caractère approprié

des méthodes comptables retenues et du caractère

raisonnable des estimations comptables faites

par la direction, de même que l'appréciation de la

présentation d'ensemble des états financiers.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans

tous leurs aspects significatifs, une image fidèle

de la situation financière de la Société ontarienne

d'assurance-dépôts au 31 décembre 2013, ainsi que

des résultats de sa performance financière et de ses

flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre

2013, conformément aux Normes internationales

d'information financière (IFRS).

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés,
experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 19 mars 2014

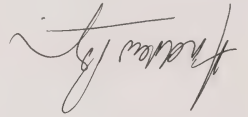
Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers et toute autre information figurant dans le rapport annuel. Les états financiers ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs.

Les états financiers ont été examinés par le Comité d'audit et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., les ont audités et leur rapport figure ci-après.

Le président et chef de la direction,



Andrew (Andy) Poprawa, CPA, CA, C.Dir.

Le chef de l'administration et des finances,



James Maxwell, CRHA, FLMI

Toronto, Canada
Le 19 mars 2014

Objectifs stratégiques	Résultats de 2013	Initiatives clés planifiées pour 2014-2016	Indicateurs clés de rendement
SAINE GOUVERNANCE D'ENTREPRISE Pour continuer à mériter la confiance des intervenants et du public, la SOAD doit démontrer l'efficacité de sa gouvernance et de sa gestion. Pour ce faire, la SOAD fait preuve d'une saine gouvernance, gère ses risques importants (GRE) et s'assure de la disponibilité des fonds suffisants pour protéger les déposants.	Mesures réglementaires		
	Saine gouvernance		
	Gestion du risque d'entreprise (GRE) efficace		
	Fonds de réserve d'assurance-dépôts adéquat		
	<ul style="list-style-type: none"> Respect de la Loi, des directives et des politiques Charges opérationnelles nettes de 8,2 M\$ ou 0,6 M\$ de moins que le montant prévu Mise en place de stratégies de RH et de TI Mise en place du rôle d'ombudsman Audit interne fondé sur le risque 	<ul style="list-style-type: none"> Respect de la Loi et des politiques Respect de l'ensemble des lois et directives et des politiques de la SOAD Charges opérationnelles nettes de 9,7 M\$ Stratégies de RH et de TI en place Rôle de l'ombudsman en place 	<ul style="list-style-type: none"> Normes de service respectées en matière d'approbations réglementaires Gouvernance efficace Mise en application uniforme Processus transparents Compréhension et conformité accrues
	<ul style="list-style-type: none"> Emission d'ordonnances et approbations au besoin Respect des normes de service Webinaires pour la direction et les administrateurs des établissements assurés 	<ul style="list-style-type: none"> Emission d'ordonnances au besoin Publication de lignes directrices et de notes d'orientation Production ou mise à jour des guides d'auto-évaluation, du manuel d'examen et des guides de processus Webinaires pour la haute direction et les administrateurs des établissements assurés 	<ul style="list-style-type: none"> Atteinte des objectifs de la Société Conformité aux textes législatifs, directives et politiques Atteinte des cibles budgétaires Consolidation du personnel interne Mécanisme de plainte efficace
	<ul style="list-style-type: none"> Mise à jour et élargissement de la GRE 	<ul style="list-style-type: none"> Mise à jour et amélioration continue de la GRE 	<ul style="list-style-type: none"> Inventaire et gestion de tous les risques importants Intégration de la GRE au plan d'affaires et au budget
	<ul style="list-style-type: none"> FRAD a atteint 164,7 M\$, (68 pb) soit plus que la cible de 161,1 M\$ pour l'exercice Mise en place d'une marge de crédit provinciale de 400 M\$ jusqu'en décembre 2018 Recommandation sur les primes faite au ministre Publication d'un document de travail sur les révisions proposées au FRAD 	<ul style="list-style-type: none"> Projection du FRAD à la fin de 2014 : 179,0 M\$, soit 71 pb des dépôts assurés Projection du FRAD à la fin de 2015 : 195,7 M\$, soit 74 pb des dépôts assurés Projection du FRAD à la fin de 2016 : 215,4 M\$, soit 79 pb des dépôts assurés Mise en œuvre du nouveau régime de primes différencielles Finalisation de la stratégie et de la fourchette cible du FRAD 	<ul style="list-style-type: none"> Atteinte des cibles minimales du fonds Liquidités suffisantes pour combler les besoins d'assurance et de dissolution Préservation du capital et du taux de rendement des placements

Aperçu de la fiche de rendement équilibré 2013-2016

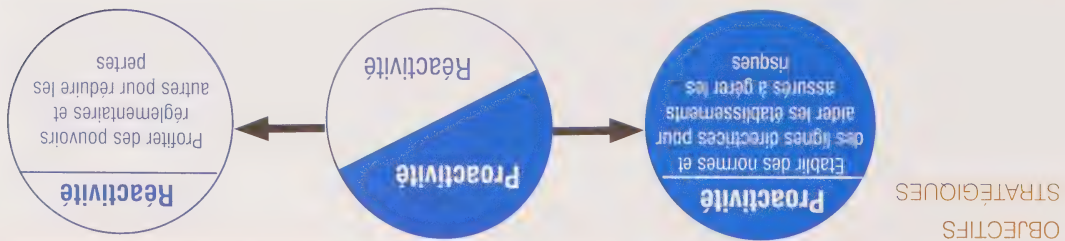
- ▲ Progrès prévu conforme à l'échéancier et au budget
- ▲ Problèmes en matière de temps à court avant la finalisation ou écarts budgétaires
- ▲ En cours ou reporté

Mission de la SOAD : Protéger les déposants et contribuer à la stabilité du secteur ontarien des caisses populaires et credit unions

Objectifs stratégiques		Résultats de 2013		Initiatives clés planifiées pour 2014-2016		Indicateurs clés de rendement	
RÉGLEMENTATION ET GESTION DES RISQUES PROACTIVES ET ÉQUILIBRÉES FONDÉES SUR LES RISQUES		• Introduction d'exigences pour les établissements de catégorie 2 avec un actif supérieur à 250 M\$ ▲ • Établissements à risque élevé ou non conformes identifiés dans les 30 jours suivant le signallement ou l'examen ▲ • Introduction d'exigences concernant les simulations de crise et création des outils nécessaires ▲ • Mise à jour du programme d'examen pour évaluer la conformité à la GRE et aux lignes directrices sur la formation en matière de compétences des administrateurs ▲ • Amélioration des systèmes de surveillance et d'évaluation des risques par l'inclusion des risques émergents ▲		• Création d'un nouveau système de signes précurseurs • Évaluation élargie des risques du secteur • Solidification de la capacité interne d'inspection • Établissements à risque élevé ou non conformes identifiés dans les 30 jours suivant le signallement ou l'examen • GRE pour tous les établissements assurés de catégorie 2		• Respect de la réglementation et des normes de saines pratiques commerciales et financières • Identification en temps opportun des établissements non conformes et à risque élevé	
La SOAD doit toujours rester attentive aux indicateurs de risques et à l'émergence de nouveaux risques afin de gérer sans tarder tout risque d'assurance.		• Placement, dans le programme approprié, de tous les établissements qui remplissent des critères définis ▲		• Assignation des établissements à risque élevé aux programmes appropriés • Consignation de tous les processus de gestion des risques		• Tous les établissements dirigés vers des programmes appropriés, selon leur profil de risque • Amélioration des profils de risque des établissements sous supervision	
La Société met tout en œuvre pour consolider sa capacité à évaluer et à gérer les risques et les pertes ainsi que son rôle de réglementation.		Gestion des risques		Règlement des détaillances		Remboursements aux déposants et liquidations	
		• Mise en place de stratégies de grands établissements pour les règlements des détaillances pour les établissements de la confiance du public ▲ • Préservation de la confiance du public ▲ • Minimisation des pertes ▲		• Utilisation de stratégies détaillées pertinentes de règlement des sociétés et déposants • Continuité des services aux détaillances • Atténuation des pertes du FRAD du public		• Établissements dirigés vers des programmes appropriés, selon les critères définis • Préservation de la confiance du public • Minimisation des pertes	
		• Remboursements aux déposants en temps opportun ▲ • Liquidations finalisées avec exactitude en temps opportun ▲ • Maximisation continue des recouvrements par l'entremise de procédures judiciaires ▲		• Remboursements aux déposants en temps opportun • Finalisation exacte et en temps opportun des liquidations • Maximisation des recouvrements par l'entremise de procédures judiciaires		• Dépôts payés dans les 30 jours • Recouvrements maximisés • Préservation de la confiance du public	

La SOAD gère ses risques en fonction de son cadre de Gestion des risques d'entreprise (GRE) – un ensemble bien défini de politiques et de pratiques de gestion des risques, y compris un appétit pour les risques bien défini, approuvées par le conseil d'administration qui font que le conseil, le comité de surveillance du risque du conseil et la direction comprennent bien les risques auxquels la SOAD s'expose et gèrent ceux-ci en conséquence. Le cadre de GRE est examiné en détail chaque année, et constitue l'un des paramètres fondamentaux de l'élaboration annuelle du plan d'affaires et du budget opérationnels de la SOAD.

Aperçu de l'évaluation des risques importants auxquels s'expose la SOAD	
Description des risques	Niveau de tendance des risques
Risques liés à l'assurance-dépôts et à la réglementation	
Evaluation du risque / Risque lié à un défaut de surveillance : Risque que la SOAD ne détecte pas rapidement ou systématiquement les établissements assurés présentant un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières.	MODÈRE
Evaluation du risque / Risque lié à un défaut d'intervention : Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent visant les établissements assurés présentant un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières, notamment : <ul style="list-style-type: none"> Risque de gestion du risque Risque d'adéquation du capital Risque systémique Risque lié à la confiance du public 	MODÈRE
Risque lié à la résolution de défaillance : Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent pour gérer les établissements sous Administration ou pour gérer le processus de résolution de défaillance d'une institution accroissant ainsi les pertes financières et/ou nuire à sa réputation, notamment : <ul style="list-style-type: none"> Risque de gestion des pertes Risque lié à l'assurance-cautionnement Risque de litige Risque lié à la résolution de défaillance 	FAIBLE
Risques de réglementation : Risques que la SOAD ne s'acquitte pas de ses responsabilités réglementaires en tant qu'organisme de réglementation de la solvabilité, notamment : <ul style="list-style-type: none"> Risque lié aux normes prudentielles Risque de non-conformité 	FAIBLE
Risques d'entreprises de la SOAD	
Risques stratégiques : Risques que le conseil d'administration et la haute direction choisissent des stratégies à long terme inappropriées, manquant à leurs responsabilités de leadership ou ne mettent pas en œuvre les stratégies de manière appropriée, accroissant ainsi l'exposition de la Société à ces risques, notamment : <ul style="list-style-type: none"> Risque d'influence externe Risque lié à l'orientation stratégique Risque d'atteinte à la réputation Risque de communications Risque de politiques publiques 	FAIBLE
Risques opérationnels : Risques que la SOAD ne maintienne pas en place les mécanismes d'exploitation et contrôles internes appropriés pouvant ainsi nuire à sa réputation ou entraîner des pertes financières, notamment : <ul style="list-style-type: none"> Risque de suspension des activités Risque lié aux obligations ou de litige Risque lié à la santé et à la sécurité Risque lié à la technologie et au soutien technologique Risque liés aux médias sociaux Risque lié à la sous-traitance Risque lié aux ressources humaines 	FAIBLE/MODÈRE
Risques financiers : Risques de perte résultant de la gestion de l'actif et du passif de la SOAD, notamment : <ul style="list-style-type: none"> Risque lié à l'adéquation du fonds de réserve d'assurance-dépôts Risque de liquidité Risque de placements et du marché Risque de contrôles internes 	FAIBLE/MODÈRE
Risques liés à la non-conformité : Risques de pertes pour la SOAD résultant du non-respect des lois et directives applicables, notamment : <ul style="list-style-type: none"> Risques de non-application des textes législatifs pertinents Risque de non-application de la Loi de l'impôt sur le revenu Risque de non-respect des Directives Risque lié aux politiques 	FAIBLE



MANDAT DE LA
SOAP

SOAD

PROTEGER LES DEPOSANTS ET CONTRIBUER A LA STABILITE DU SECTEUR



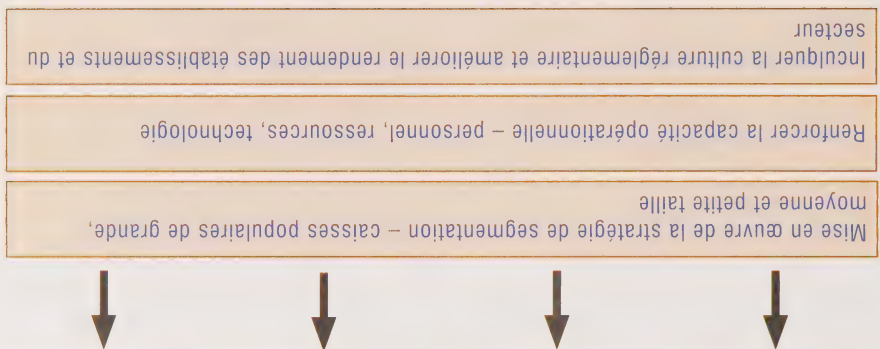
IMPORTANTES INITIATIVES ET PRIORITÉS

PRIORITIES

STRATEGIES FACILITATRICES

STRATEGIES

FACILITATRICES



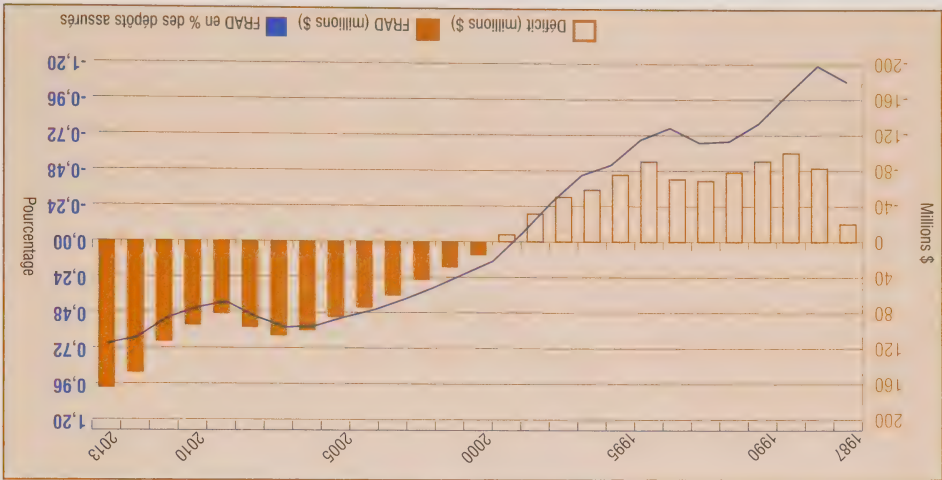
date en tant qu'ajustement de transition ponctuel. La divulgation de l'obligation au titre des prestations définies à la fin de l'exercice et le service correspondant ainsi que les frais d'intérêts sont détaillés dans la note 9 des Notes afférentes aux états financiers ci-jointes.

Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD)

La SOAD est responsable de la fourniture d'assurance contre la perte totale ou partielle des fonds déposés auprès des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. L'un des principaux mécanismes utilisés pour veiller à la protection des dépôts est le maintien d'un Fonds de réserve d'assurance-dépôts (le « FRAD »). Pour que le FRAD puisse couvrir les risques d'assurance, la SOAD évalue sur une base régulière s'il est suffisamment provisionné et si les liquidités sont adéquates. De concert avec un cabinet-conseil en actuariat, la SOAD a conçu un modèle perfectionné pour déterminer la fourchette cible convenable pour la taille du fonds, en s'appuyant sur un certain nombre de principes, d'hypothèses et d'autres facteurs, notamment les critères suivants : profil de risque des établissements assurés, conditions économiques, revenus de primes, taux d'intérêt, historique des pertes, migration du risque et croissance du secteur. Les hypothèses et les autres facteurs utilisés dans ce modèle sont régulièrement mis à jour pour tenir compte des changements au sein de l'environnement du secteur.

Exercice terminé le		31 décembre (en milliers \$)		2013		2012		2011		Variation par rapport à 2012		Projeté 2013	
FRAD		\$		164 684		147 531		112 960		\$		\$	
% des dépôts assurés du secteur		0,68 %		0,64 %		0,51 %		-		17 153		11,6 %	
Dépôts assurés du secteur		(en milliards \$)		24,3		23,1		22,3		1,2		5,2 %	
												24,0	

En 2013, la SOAD a revu la cible du fonds et déterminé que son niveau approprié devait s'établir à de 100 bp des dépôts assurés du secteur. Cette nouvelle cible doit être atteinte d'ici 2020. Au 31 décembre 2013, le FRAD s'établissait à 164,7 millions de dollars, en hausse de 17,2 millions de dollars ou de 11,6 % par rapport à la même date l'an dernier. Le fonds représentait 68 pb des dépôts assurés du secteur selon les estimations, une amélioration de 4 pb par rapport à l'exercice précédent. Cette hausse s'explique surtout par la maîtrise de la croissance des charges opérationnelles et les mesures prises pour réduire les pertes d'assurance à l'exercice.



Les autres placements non courants sont constitués d'actions de catégorie B de la coopérative CUCCO auparavant détenues par quelques credit unions en liquidation. La SOAD a acquis ces titres en vue de faciliter la liquidation ordonnée de ces établissements. Au 31 décembre 2013, la juste valeur marchande des actions s'élevait à 473 milliers de dollars.

Tous les placements sont classés comme étant disponibles à la vente. Ils sont mesurés à leur juste valeur à la fin de la période de présentation et les gains et les pertes non réalisés sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global jusqu'à ce qu'ils soient réalisés ou vendus.

Avances recouvrables d'assurance-dépôts

Conformément à la Loi, la SOAD doit régler les demandes d'indemnisation des déposants à la hauteur des limites prescrites par la Loi lorsqu'un établissement assure n'est plus en mesure de satisfaire à ses obligations envers les déposants. Les provisions pour pertes sont évaluées en fonction des coûts nets imputés au fonds d'assurance de la SOAD après la réalisation prévue de l'actif et d'autres recouvrements concernant l'établissement en faillite. Lorsque les fonds avancés à l'égard de demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts surpassent la provision pour perte estimative à la fin de la période de présentation, le solde est inscrit comme une avance recouvrable au titre de l'assurance-dépôts dans l'État de la situation financière.

Après la comptabilisation des provisions et des recouvrements pour pertes d'assurance à l'exercice, le solde de l'avance recouvrable au titre de l'assurance au 31 décembre 2013 totalisait 20,9 millions de dollars (en baisse par rapport aux 22,8 millions de dollars en 2012), ce qui constitue une variation nette de 1,9 million de dollars.

Charge à payer pour demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts

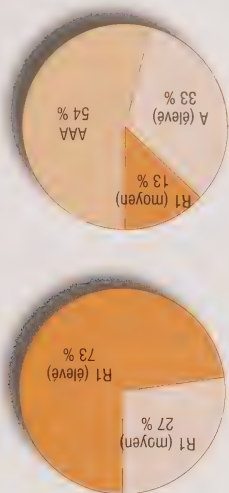
La charge à payer pour les demandes d'indemnisation d'assurance-dépôts représente le montant des pertes comptabilisées au cours de l'exercice et des exercices antérieurs au sujet desquelles aucune avance n'a été versée à la date de l'État de la situation financière. Le total comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une charge à payer générale pour pertes. Au 31 décembre 2013, le total des charges à payer s'élevait à 3,5 millions de dollars, dont 3,2 millions de dollars représentaient la charge à payer pour pertes générales et le solde de 0,3 million de dollars représentait la charge à payer spécifique pour pertes. La charge générale, qui s'élevait à 3,2 millions de dollars (3,5 millions en 2012), est calculée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent aux établissements assurés.

Obligation au titre des avantages du personnel

Au 31 décembre 2013, la charge à payer au titre des avantages du personnel non courants s'élevait à 5,5 millions de dollars, en hausse de 251 milliers de dollars ou 5 % par rapport à 2012. Elle était comprise des régimes de retraite, des avantages complémentaires de retraite postérieurs à l'emploi et des plans de complémentaires de retraite postérieurs à l'emploi est un régime à prestations définies qui est capitalisé selon la méthode de répartition par les cotisations de la SOAD. Les avantages comprennent l'assurance maladie, les soins dentaires et l'assurance-vie, qu'elle accorde tant aux employés en activité qu'aux retraités actuels remplissant les conditions voulues. L'évaluation actuarielle des obligations futures au titre de ces avantages au 31 décembre 2013 a été effectuée par un actuaire indépendant à l'aide de la méthode de répartition des unités d'avantages projetés au pro rata des services. Le 1^{er} janvier 2012, la SOAD a adopté la norme 19 révisée (« IAS 19R ») de l'International Accounting Standards Board (juin 2011) qui exige que tout gain ou perte actuariels découlant de la réévaluation de l'actif et du passif d'un régime à prestations définies soit constaté dans la partie autres éléments du résultat global de l'État du résultat global. La transition à la méthode autres éléments du résultat global a été comptabilisée le 1^{er} janvier 2011, et tous les gains et pertes actuariels ainsi que les coûts pour services passés non comptabilisés sont constatés dans le FRAD à cette

Au 31 décembre 2013, les placements courants et non courants (obligations échelonnées) avaient généré un rendement réel moyen de 0,98 et de 1,39 % respectivement. À cette date, le rendement moyen pondéré de l'ensemble des placements s'inscrivait à 1,23 % (contre 1,18 % en 2012), et le nombre pondéré de jours jusqu'à l'échéance était de 157 (contre 105 en 2012). L'incidence des risques liés au marché, au crédit et aux taux d'intérêt sur la Société est infime étant donné la nature prudente du portefeuille et la courte durée relative des placements le composant.

Les placements non courants sont constitués d'obligations gouvernementales échelonnées à diverses durées allant de 6 mois à un maximum de 3,25 ans. Toutes ces obligations sont émises par le gouvernement du Canada et sont assorties d'une cote de crédit se situant de R-1 (moyen) à AAA.



Les placements courants sont constitués de 67% de titre de participation des gouvernements fédéral et provinciaux et de 33% d'acceptations bancaires et de billets de dépôts émis par des banques à charte canadiennes de durées inférieures à un an. Ces placements sont cotés R-1 (risque moyen) ou plus élevé.

Le portefeuille de la SOAD constitue la principale source de fonds dont elle dispose pour régler les demandes d'indemnisation que pourraient faire les déposants des établissements assurs. La politique de placement de la Société est formulée de telle sorte que cette dernière ait facilement accès aux ressources nécessaires pour verser les dépôts assurés lorsque la situation le justifie. Nous visons principalement à maintenir l'équilibre approprié entre la liquidité, la sécurité et le rendement des placements ainsi que leur conformité aux dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu et du Règlement 237/09 de la Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions (la « Loi »).

Exercice terminé le	2013	2012	2011	Variation par rapport à 2012		Projeté 2013
31 décembre (en milliers \$)					\$	%
Placements courants	126 898	119 986	92 294	6 912	6 %	129 000
Placements non courants	24 081	12 476	0	11 605	93 %	12 000
Total	150 979	132 462	92 294	18 517	14 %	141 000

Au 31 décembre 2013, le portefeuille de placements de la SOAD, qui est géré par l'OOIF, passait à 150,5 millions de dollars, une augmentation de 18,7 millions de dollars ou de 14 % pour l'exercice, par rapport à 131,8 millions de dollars au 31 décembre 2012.

Placements

L'actif total de la Société a progressé de 9,4 % par rapport à l'exercice précédent, se chiffrant à 177,6 millions de dollars au 31 décembre 2013. La plupart des actifs sont gérés par l'Office ontarien de financement (« OOF »).

Etat de la situation financière

Provision (recouvrement) net pour pertes d'assurance-dépôts

La provision pour pertes d'assurance correspond à la meilleure estimation de la Société quant aux pertes qu'elle aura vraisemblablement engagées au 31 décembre 2013. Elle comporte une provision pour perte d'assurance tant spécifique que générale.

Exercice terminé le		Variation par rapport à 2012		Projeté 2013	
31 décembre	(en milliers \$)	2013	2012	2011	
Provision pour pertes d'assurance	\$	\$	\$	\$	%
Provision pour pertes d'assurance pour l'exercice	3 516	1 532	1 100	1 984	129,5 %
(Recouvrement) de la provision pour pertes de l'exercice précédent	(1 562)	(17 569)	(1 197)	16 007	-91,1 %
Provision nette (recouvrement) pour pertes d'assurance pour l'exercice	1 954	(16 037)	(97)	17 991	-112,2 %
5 000					

La provision de 3,5 millions de dollars en 2013 représente les provisions spécifiques pour pertes concernant les établissements mis en liquidation. Le recouvrement de provisions pour les pertes de l'exercice antérieur s'est chiffré à 1,6 million de dollars, principalement en raison des prêts et autres recouvrements provenant des biens d'établissements dissous qui ont dépassé les estimations. Le recouvrement englobait aussi la charge à payer générale pour pertes de 3,2 millions de dollars, représentant un repli de 0,3 million.

Charges opérationnelles

Exercice terminé le		Variation par rapport à 2012		Projeté 2013	
31 décembre	(en milliers \$)	2013	2012	2011	
Charges opérationnelles brutes	\$	\$	\$	\$	%
Recouvrement des charges opérationnelles	8 649	8 696	8 673	-47	-0,5 %
Charges opérationnelles nettes	(469)	(822)	(2 025)	353	-42,9 %
8 180					

Les charges opérationnelles brutes, y compris les avantages sociaux et les salaires, se sont élevées à 8,6 millions de dollars, ce qui représente une légère baisse de 47 milliers de dollars ou de 0,5 % par rapport à l'exercice précédent. Les salaires et les avantages du personnel ont diminué de 39 milliers de dollars, soit de 0,6 % comparativement à 2012. Cette baisse s'explique principalement par la réduction de la charge à payer au titre des prestations de maintien en poste pour les principaux membres du personnel de gestion puisque la plupart des programmes étaient entièrement provisionnés à la fin de l'exercice précédent et que leur incidence a été en partie compensée par l'augmentation minimale des salaires. Les autres charges d'exploitation ont diminué de 8 milliers de dollars (0,4 %) comparativement à 2012. Pendant l'exercice, la SOAD a renforcé son équipe affectée aux examens et nettement réduit sa dépendance envers les tiers examinateurs, ce qui a réduit les coûts de 236 milliers de dollars ou de 71 %. Ces économies ont été largement neutralisées par les honoraires juridiques engagés dans le cours d'un litige imprévu (218 milliers de dollars) concernant la demande reconventionnelle contre la Société concernant les biens d'un établissement liquide.

Le recouvrement des charges opérationnelles se compose principalement des frais administratifs liés à la gestion des biens des établissements en liquidation et des frais imputés aux établissements en Supervision. La diminution des recouvrements de 0,4 million de dollars s'explique par le nombre inférieur d'établissements mis en liquidation ou intégrés dans d'autres programmes. À la fin de l'exercice, la SOAD gérait un total de 14 établissements en liquidation et un sous Supervision. Il n'y avait aucun établissement sous Administration.

La présente partie du rapport rend compte de la performance financière de la Société pour l'exercice. Elle doit être lue de concert avec les états financiers et les notes afférentes de la Société à la page 32.

Points saillants

- Le revenu de primes s'est établi à 25,6 millions de dollars pour l'exercice, une augmentation de 0,4 million (1,7 %) par rapport à 2012. Cette hausse modeste est principalement attribuable à la croissance du secteur des dépôts assurés, compensée par l'incidence de l'amélioration des cotes de crédit globales, du changement des périodes comptables et d'autres ajustements temporaires résultant des fusions entre établissements membres pendant l'exercice.
- Le revenu provenant des placements et d'autres sources a atteint 1,7 million de dollars pour l'exercice, une augmentation de 0,4 million (36,7 %) par rapport à 2012. Cette hausse est principalement attribuable à la croissance du portefeuille de placements.
- Les charges opérationnelles, avant les recouvrements, sont élevées à 8,6 millions de dollars, soit 0,05 million de moins seulement que la charge inscrite à l'exercice précédent (0,5 %). Le recouvrement de cette charge a été inférieur de 0,4 million de dollars principalement en raison du nombre moins important d'établissements faisant partie des programmes d'intervention de la SOAD en 2013.

Revenu de primes

Les primes sont fondées sur le montant total des dépôts assurés comptabilisés par les établissements assurés à la fin de leur exercice, et sont calculées conformément au système de classification des risques du régime de primes différencielles (les taux sont demeurés inchangés en 2013 allant de 1,0 à 3,0 \$ par millier de dollars de dépôts assurés).

Catégorie de prime	1	2	3	4	5
Niveau de risque	Faible	Faible +	Moderé	Élevé	Élevé +
Taux de prime	1,00 \$	1,15 \$	1,40 \$	1,75 \$	3,00 \$

Le revenu de primes a augmenté de 433 milliers de dollars (1,7 %) pour passer à 25,6 millions en 2013 comparativement à 25,2 millions il y a un an. Cette hausse s'explique principalement par la croissance des dépôts assurés du secteur compensée par l'amélioration des cotes de risque liées aux primes différencielles de quelques établissements et par l'incidence du changement de fin d'exercice de certains établissements en raison de fusions au cours de l'année.

Exercice terminé le	2013	2012	2011	Variation par rapport à 2012	Projeté 2013
Revenu de primes	\$ 25 626	\$ 25 193	\$ 24 342	\$ 433	\$ 26 100
Taux moyen de primes par millier de \$ de dépôts assurés	1,12 \$	1,15 \$	1,14 \$	-0,03 \$	1,13 \$

personnes qu'il charge d'examiner l'application de la présente loi et des règlements et de lui faire des recommandations (...).»

Nous attendons avec impatience la possibilité de collaborer avec les intervenants en prévision de l'examen de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*.

Pour de plus amples renseignements sur les pouvoirs et les activités de réglementation de la SOAD, notamment les critères, les guides et les normes de services, veuillez consulter le site Web de la Société à l'adresse www.soad.com.

Aux prises avec un marché concurrentiel où les taux d'intérêt restent faibles, le secteur ontarien des caisses populaires et credit unions a connu de nouveaux regroupements. Il s'est aussi développé pour élargir ses services aux sociétaires et aux collectivités de la province dans son ensemble. Par ailleurs, la viabilité future de certains établissements assés suscite des inquiétudes étant donné leur faible rentabilité ou les pertes qu'ils accusent. Le secteur demeure néanmoins stable, et il joue un rôle important dans le paysage financier et social de l'Ontario en fournissant des solutions bancaires de rechange efficaces aux Ontariens.

ÉVOLUTION DU CONTEXTE LÉGISLATIF ET RÉGLEMENTAIRE

En 2013, la SOAD a facilité un examen du secteur des caisses populaires et credit unions (Projet Symphonie). Ainsi, dans le cadre de ce projet, elle a mandaté un cabinet d'experts-conseils pour dégager les options à la disposition des établissements assés afin de les aider à bâtir un avenir viable pour le secteur. Les résultats de l'étude ont été communiqués à tous les établissements. Ils devraient favoriser un dialogue constructif entre eux et, le cas échéant, donner lieu à la création de partenariats stratégiques entre de grands établissements ainsi qu'une collaboration accrue au sein du secteur.

Lorsque la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions* révisée et les règlements connexes sont entrés en vigueur le 1^{er} octobre 2009, les caisses populaires et credit unions ont été investies de capacités accrues pour leur permettre de livrer concurrence dans le marché des services financiers.

De plus, le rôle, les responsabilités et les pouvoirs de la SOAD ont été élargis : ils incluent la réglementation de la solvabilité. Plus globalement, ils lui donnent les moyens de mieux protéger les déposants et les sociétaires et ainsi contribuer à la stabilité du mouvement. Conformément au paragraphe 334(1) de la Loi : « (...) le ministre nomme une ou plusieurs

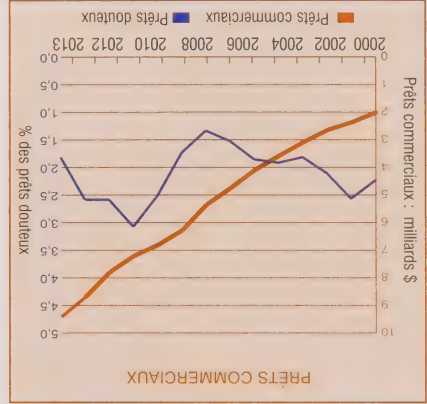
terminant l'exercice à 179 pb du total des prêts contre 260 pb en 2012.

À la fin de 2013, les liquidités poursuivaient leur retrait pour s'établir à 11 % comparativement à 12,8 % en 2012 à cause du rythme de croissance des prêts qui a

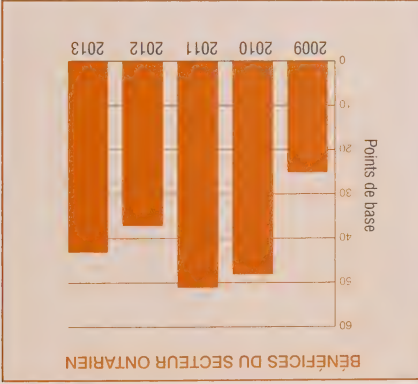
dépasse celui des dépôts. Le capital global est demeuré stable à 7,2 % de l'actif. Les titrisations hypothécaires et les changements comptables quant aux obligations futures au titre des avantages du personnel sont les deux facteurs qui ont exercé la plus grande pression à la baisse sur le capital global du secteur. Le capital réglementaire était composé à 62 % des bénéfices non répartis, à 35 % des parts de placement et des parts de ristourne et à 3 % de parts sociales. Tous les établissements assurés possédaient le capital minimum prescrit par la Loi.

La rentabilité s'est améliorée, passant de 37 pb en 2012 à 43 pb en 2013. La faiblesse persistante des taux d'intérêt a freiné les bénéfices, ce qui a eu pour effet de réduire le revenu provenant des prêts et des placements de 13 pb et de limiter la capacité des établissements à améliorer leurs marges financières. Pour compenser les bas niveaux de revenus, les établissements ont diminué les intérêts versés aux sociétaires sur les dépôts et leurs frais autres que d'intérêt; ils ont aussi poursuivi leur quête de nouvelles sources de revenus.

À l'exercice 2013, six établissements ont enregistré des pertes d'exploitation. La SCAD les surveille étroitement afin que les problèmes à l'origine des pertes soient résolus et que les sociétaires injectent suffisamment de capital pour soucier leur viabilité.



Les résultats de notre programme d'inspection révèlent que le respect des normes de saines pratiques commerciales et financières s'est accru en 2013. À la fin de l'exercice, 114 établissements assurés (97 % des établissements sur la base de l'actif) se conformaient intégralement à l'ensemble des normes, contre 87 % en 2012. Les lacunes en matière de gestion du risque de crédit demeurent le principal facteur contribuant à la non-conformité des établissements aux normes.

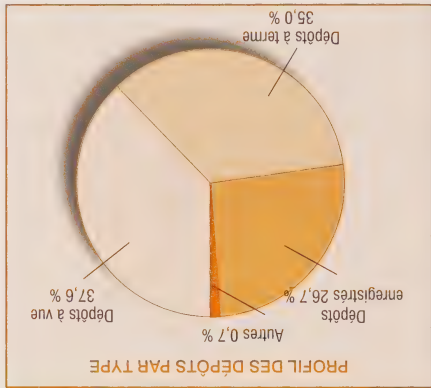


Le régime de primes différentielles (RPD) de la SOAD est fondé sur le profil de risque global des établissements, et fait appel à des facteurs quantitatifs et qualitatifs pour cinq composantes clés : le capital, la qualité de l'actif, la conformité aux normes de saines pratiques commerciales et financières, les bénéfices et le risque de taux d'intérêt.

Le taux de prime moyen a baissé passant de 1,15 \$ en 2012 à 1,12 \$ en 2013 en raison de l'amélioration des cotes obtenues pour la gouvernance et des bénéfices. Le tableau qui suit indique les cotations globales du RPD à la fin de 2013.

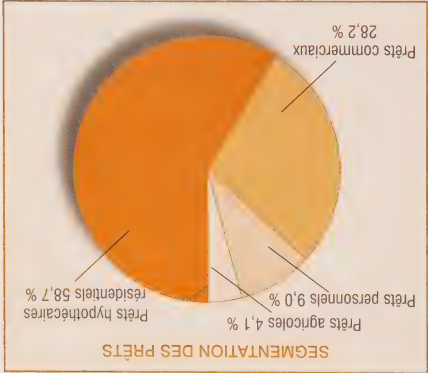
Catégorie de prime (\$ par 1 000 \$)	Niveau de risque	2013	2012	2011	2010	2009
Faible	Faible	35,0 %	30 %	53 %	47 %	26 %
Faible +	Faible +	59,0 %	60 %	34 %	34 %	53 %
Moderé	Moderé	5,7 %	8 %	10 %	10 %	16 %
Élevé	Élevé	0,2 %	2 %	2 %	8 %	3 %
Élevé +	Élevé +	0,1 %	0 %	1 %	1 %	2 %

La croissance globale de l'actif a augmenté, totalisant 6,6 % sur douze mois pour atteindre 39,0 milliards de dollars. Ainsi, les dépôts affichent une hausse de 5,7 % pour s'élever à 33,0 milliards de dollars. Cette augmentation est attribuable à la solide croissance des dépôts enregistrés et des dépôts à terme qui s'inscrivent à 7,5 % et à 5,6 % respectivement. Les dépôts de courtiers composent 1,5 % du total des dépôts.

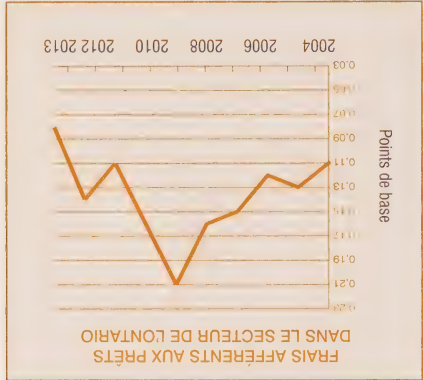


En 2013, les prêts hypothécaires résidentiels ont atteint 19,6 milliards de dollars et la titrisation représentait 2,1 milliards de dollars du total. Le taux de croissance net de titrisations, s'est établi à 8,4 % en 2013 contre 7,5 % en 2012.

De son côté, le portefeuille des prêts commerciaux a de nouveau enregistré une forte croissance, soit le même taux de 10 % qu'il y a un an, représentant 9,4 milliards de dollars. Ces prêts produisent généralement un meilleur rendement que d'autres types de prêts. Par contre, ils comportent un niveau de risque supérieur en raison de leur nature et de leur complexité particulières à l'égard de la souscription et de l'évaluation des titres sous-jacents donnés en garantie du prêt. Les prêts personnels ont reculé de 0,4 % pour s'inscrire à 2,9 milliards de dollars comparativement à 1,2 % en 2012. La pondération de ces prêts continue de diminuer dans la composition globale du portefeuille de prêts ne représentant que 9,0 % en 2013 contre 9,7 % en 2012 vu que les sociétés tentent de réduire leurs niveaux de dettes non garanties.



Tout au long de 2013, le risque de crédit global du secteur, mesuré d'après l'ensemble des coûts liés aux prêts et les prêts en souffrance, est demeuré relativement stable en raison des conditions du marché et de l'économie qui se sont légèrement améliorées. Le ratio de couverture (provisions pour prêts expirées en pourcentage des prêts douteux) a diminué pour s'établir à 38 % comparativement à 37 % en 2012. Le montant brut des prêts en souffrance depuis plus de 30 jours représentait 107 pb du total des prêts, inchangé par rapport à 2012, et renouant avec le niveau immédiatement antérieur à la récession. Les coûts relatifs aux prêts ont nettement diminué passant à 8 bp (contre 14 pb en 2012). Cette amélioration a eu une incidence positive sur la rentabilité du secteur.

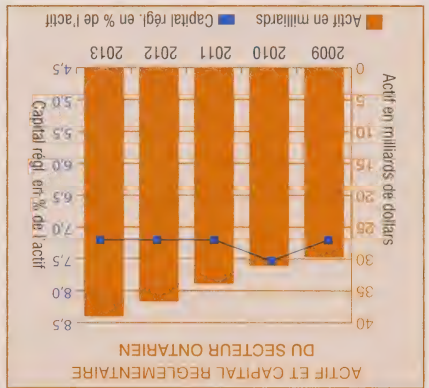


En ce qui concerne les niveaux des prêts commerciaux, en souffrance ou douteux, ils demeurent préoccupants, mais ils montrent des signes encourageants. Les prêts commerciaux en souffrance depuis plus de 30 jours ont reculé à 180 pb comparativement à 203 en 2012. Les prêts commerciaux douteux ont nettement diminué

Profil des établissements assurés de la SOAD, en bref			
2013	2012	143	39,0 \$
Actif total (en milliards)			
31,3 \$	33,0 \$	23,1 \$	24,3 \$
Dépôts assurés (en milliards)			
Dépôts assurés en pourcentage du total des dépôts			
73 %	73 %	74 %	
Ratio du capital réglementaire (sur la base du levier)			
0,12 %	0,08 %	7,20 %	
Coûts liés aux prêts (en % de l'actif moyen)			
0,37 %	0,43 %		
Rendement (revenu net en % de l'actif moyen)			

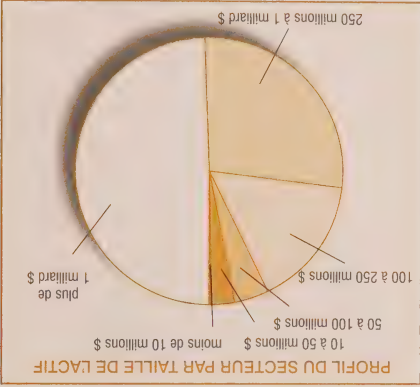
La dette des ménages au titre de la consommation demeure élevée alors que la Banque du Canada émet régulièrement des avertissements concernant les dangers d'assumer ce niveau de dette, car la hausse éventuelle des taux d'intérêt entraînera l'augmentation des mensualités que les emprunteurs n'auront pas nécessairement la capacité de rembourser. Les défauts de paiements potentiels pourraient avoir un effet négatif sur le secteur.

ces taux vont augmenter plus tard en 2014, ce qui rendra la propriété légèrement moins abordable comparativement aux dernières années. Il s'ensuivra par conséquent une hausse des coûts d'intérêt sur le fardeau de la dette des consommateurs et la diminution de la demande de prêts hypothécaires. En 2013, le prix de vente moyen a augmenté d'environ 3 %, et les conditions du marché de la vente semblent bien équilibrées, ce qui devrait contribuer à stabiliser le prix moyen du logement.



APERÇU DES CAISSES POPULAIRES ET CRÉDIT UNIONS DE L'ONTARIO

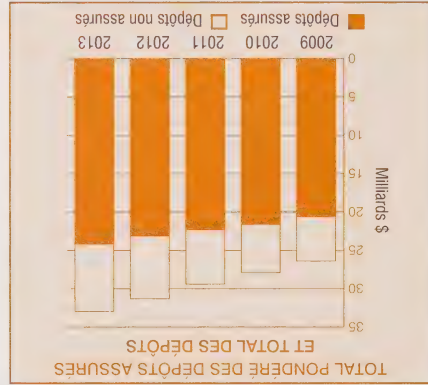
En 2013, la tendance à long terme du regroupement s'est poursuivie. Combinées, les fusions et les liquidations ont eu pour effet de retrancher 16 établissements assurés du secteur, leur nombre s'établissant à 127. Neuf établissements de catégorie 1 ont fusionné avec de plus grands établissements pour former des entités plus fortes et offrir à leurs sociétaires l'accès à un réseau de succursales plus vaste ainsi qu'à un plus grand éventail de produits et services. Sur le plan des fusions, une tendance se dessine : les grands établissements de catégorie 2 nouent des partenariats (six ont fusionné en 2013), créant des organisations qui bénéficient d'économies d'échelle accrues et peuvent offrir un plus large éventail de produits et services, ce qui devrait améliorer leur rentabilité. Actuellement, les sept plus grands établissements détiennent environ 50 % de l'actif du secteur ontarien, le plus grand d'entre eux en détenant 9,2 milliards de dollars. Pour leur part, les 57 plus petits établissements détiennent 5 % de l'actif du secteur, le plus petit d'entre eux en détenant 2,3 millions de dollars. On prévoit que la consolidation s'accroîtra à mesure que les établissements chercheront à prendre de l'expansion et à protéger l'actif de leurs sociétaires.



Profil du secteur par taille de l'actif		
Taille de l'actif (millions \$)	(millions \$)	Nombre d'établissements
plus de 1 milliard \$	19 334	7
250 millions à 1 milliard \$	10 765	20
100 à 250 millions \$	6 160	35
50 à 100 millions \$	1 621	21
10 à 50 millions \$	1 068	36
moins de 10 millions \$	44	8
Total	38 992	127

APERÇU DU SECTEUR 2013

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) protège tous les dépôts admissibles détenus dans des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. L'assurance-dépôts fait partie d'un programme de protection complet en vigueur dans tous ces établissements. La SOAD assure les dépôts non enregistrés, jusqu'à concurrence de 100 000 \$, à condition qu'ils satisfassent aux critères d'admissibilité et aux limites de la couverture maximale. Les dépôts détenus dans des régimes enregistrés d'épargne sont assurés intégralement, sans plafond. Pour obtenir plus de détails sur la couverture de base offerte à l'égard des dépôts admissibles, veuillez consulter le site Web de la SOAD à l'adresse www.soad.com.



La SOAD remplit son mandat dans un monde complexe, dynamique et concurrentiel au plus haut point. Malgré cette conjoncture, le secteur des caisses populaires et des crédit unions demeure bien capitalisé, à proportion de 7,2 % de son actif en moyenne; il est demeuré stable par rapport à 2012. Divers facteurs continuent d'influer sur la réussite de nos établissements assurés.

La Société surveille en permanence l'économie, le rendement des établissements assurés et l'évolution du contexte législatif et réglementaire. En Ontario, l'économie a fait des progrès modestes étant donné l'incertitude économique qui régnait à l'échelle mondiale et qui a limité la croissance des exportations et des investissements commerciaux. On s'attend à ce qu'elle tourne au ralenti pendant encore un certain temps. Son taux d'inflation s'est situé juste au-dessus de 1 %

pendant que la croissance du PIB et la demande des consommateurs ont été léthargiques. En 2013, le taux de chômage a reculé de 0,5 % à 7,5 %, grâce à la création de 72 000 nouveaux emplois. Au quatrième trimestre, le secteur manufacturier a été durement touché par l'annonce de plusieurs fermetures d'usines dans le Sud-Ouest et dans le Centre de la province, notamment celles de Heinz à Leamington, de Kelloogs à London, de Faurecia Automotive Seating à Brantford, de Novartis International à Mississauga et de Worthington Cylinders à Tillbury. Ces fermetures prendront effet en 2014 et en 2015. Cette situation pourrait limiter la croissance des dépôts acceptés et des prêts consentis par les établissements dans ces régions. Au cours de la dernière année, le secteur des services a été le principal moteur de la création d'emplois en Ontario avec en tête les soins de santé et les industries de services professionnels, scientifiques et techniques. Les villes de Toronto, de Kitchen-Waterloo et de Barrie ont mené le bal à ce chapitre. En revanche, quatre régions économiques ont subi des pertes d'emplois, soit celles de la péninsule de Hamilton-Niagara, du Nord-Ouest de l'Ontario, d'Ottawa et de Kingston-Pembroke. Les établissements assurés qui exploitent leurs activités dans les régions en essor pourront tirer parti de la croissance prévue. Les autres devront faire preuve d'imagination pour offrir des services qui leur permettront de poursuivre leur propre croissance.

La Banque du Canada continue d'appliquer sa politique de faibles taux d'intérêt, et de l'avis des économistes canadiens, la prochaine hausse de taux devrait se produire dans la première moitié de l'année 2015. Deux facteurs guideront la décision de la Banque : le succès des politiques économiques visant à stimuler la croissance et les incertitudes économiques qui continuent de bousculer le monde. Au cours du dernier exercice, l'incidence négative des faibles taux d'intérêt sur les revenus du secteur est évaluée à 56 millions de dollars, surtout en raison du rendement modeste persistant des prêts hypothécaires résidentiels et commerciaux, les consommateurs renouvelant leurs prêts à des taux avantageux. Les ventes dans le secteur du logement ont fléchi malgré la faiblesse des taux d'intérêt qui demeurent historiquement bas. On prévoit cependant que

La SOAD a élaboré un modèle de fonctionnement qui résume sa manière de mener ses affaires, compte tenu de ses obligations légales et du contexte général dans lequel elle exploite ses activités. Ce modèle s'inspire de la position que la SOAD occupe dans le filet de sécurité financier de l'Ontario et du mandat qui lui a été confié aux termes de la Loi. Les activités de la direction et du conseil d'administration de la SOAD tombent dans la catégorie générale de gouvernance, ce qui fait ressortir l'importance de la gestion stratégique et de la gestion des risques de l'entreprise. Le modèle souligne aussi l'importance de l'obligation de rendre compte et les fonctions essentielles que doit assumer la Société dans l'accomplissement de son mandat.

Le système de réglementation et de surveillance des services financiers de l'Ontario
Ministère des Finances, Commission des établissements financiers de l'Ontario

Contexte législatif

Loi sur les caisses populaires et les credit unions

Dans l'intérêt des déposants :

- fournir une assurance-dépôts
- promouvoir les Normes de saines pratiques commerciales et financières
- appliquer des normes prudentielles et la réglementation de la solvabilité.

Autres lois, obligations légales et lignes directrices, dont :

- les Directives du Conseil de gestion du Cabinet
- les autres lois, comme la Loi sur les services en français, la Loi sur les normes d'emploi, etc.

Gouvernance

Conseil d'administration
Orientation des stratégies et des politiques

Comité de surveillance du risque

Comité de la gouvernance et des ressources humaines

Comité d'audit et des finances

Gestion stratégique
Stratégies de fonctionnement de la SOAD : Principales catégories de risques de la SOAD : Gestion des risques de l'entreprise

- Plan d'entreprise
 - Rapport annuel
 - Réunion annuelle d'information
 - Réunions d'information pour les intervenants
 - Comité consultatif des intervenants
 - Comité consultatif des auditeurs externes
- Evaluation / gestion du risque
 - Réduction des coûts d'assurance
 - Protection des déposants
 - Relations de collaboration
 - Efficience et efficacité
- Stratégie (comprend le risque d'atteinte à la réputation)
 - Assurance (comprend le risque systémique)
 - Réglementaire
 - Opérationnel
 - Financier
 - Conformité à la réglementation

Principales fonctions

- Elaboration des politiques
 - Examen et élaboration des règlements administratifs
 - Conseils sur la législation
 - Normes de saines pratiques commerciales et financières
 - Sensibilisation des déposants et communications internes
 - Liaison avec les intervenants internationaux
 - Réglementation de la solvabilité
- Evaluation des risques
 - Assurance
 - Respect de la loi et des règlements par les établissements
 - Intervention / résolution de défaillances
 - Gestion des paiements
 - Gestion des demandes d'indemnités et des recouvrements
 - Obligations de paiement
 - Certificat d'assurance-dépôts
 - Régime de primes différencielles
- Gestion de procédures judiciaires
 - Gestion de l'actif et du passif
 - Finances et Trésor
 - Gestion des ressources humaines
 - Affaires juridiques et administratives
 - Technologie et gestion des systèmes d'information
 - Audit interne

Environnement de contrôle

Société ontarienne d'assurance-dépôts

principalement de leurs facteurs de risque comme les niveaux de capital et la qualité de leur gouvernance et de leur gestion des risques.

SAINE GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

La Société est fière de veiller à exercer ses activités en respectant les normes de compétence, de professionnalisme et d'intégrité les plus strictes. À cette fin, nous passons en revue et améliorons régulièrement nos processus de gouvernance et de gestion pour faire en sorte que la SOAD soit responsable et juste et qu'elle fasse preuve de transparence dans tous ses rapports avec les établissements assurés et le public.

SENSIBILISATION EFFICACE DU PUBLIC ET DES INTERVENANTS

La prestation d'information claire et concise au sujet de la protection de l'assurance-dépôt et d'autres enjeux réglementaires représente un élément important des efforts déployés en permanence par la SOAD pour assurer le maintien de la confiance du public envers les caisses populaires et crédit unions. Nos brochures distribuées aux points de vente et notre site Web complet sont les principaux outils qui donnent accès à cette information. Par ailleurs, les établissements, leurs sociétés et le public peuvent obtenir de plus amples renseignements sur nos programmes grâce à notre ligne téléphonique d'information ou au courriel électronique. En 2013, la SOAD a répondu à plus de 500 demandes de renseignements reçues par téléphone ou par courriel. Les intervenants et les lecteurs qui souhaitent en savoir davantage sur la SOAD et ses programmes sont invités à consulter son site Web, à l'adresse www.soad.com.

SOLIDES PARTENARIATS

Pour s'assurer de collaborer efficacement avec tous les intervenants, la SOAD a signé des protocoles d'entente avec le ministre des Finances, le surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario (CSFO), la Central 1 Credit Union, La Fédération des caisses populaires de l'Ontario, l'Alliance des caisses populaires de l'Ontario, le CANAFE et le surintendant de la Financial Institutions Commission of British Columbia. En outre, nous comptons plusieurs comités consultatifs composés d'éminents cadres supérieurs du secteur réglementé auxquels se joignent des représentants du ministère des Finances et de la CSFO. Fidèles à l'esprit du mouvement coopératif, nous sommes aussi heureux d'aider d'autres autorités au Canada et ailleurs dans le monde à mettre sur pied des régimes rigoureux de réglementation et de

protection des déposants pour les établissements financiers en milieu coopératif. Ainsi, nous continuons d'appuyer sans réserve l'Association des superviseurs prudeniels des caisses (ASPC), formée des superviseurs prudeniels et d'assureurs-dépôts des caisses populaires et crédit unions du Canada, dont l'objectif est d'instaurer, sur une base coopérative, une réglementation et une supervision efficaces du secteur des caisses au Canada.

Occasionnellement, il arrive que nous collaborions avec des délégations d'autres pays en mission d'apprentissage sur la structure et le cadre réglementaire du secteur des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario.

PROCHAINES ÉTAPES

Nous estimons que les caisses populaires et crédit unions de l'Ontario ont un rôle important à jouer dans le paysage financier et social de l'Ontario. Nous nous attendons également à ce que le secteur continue de suivre la tendance de regroupement et de restructuration déjà amorcée, afin d'optimiser les efficacités, la rentabilité et le service aux sociétaires. Le conseil d'administration et le personnel de la SOAD ont à cœur d'appuyer la mission du secteur en lui offrant protection, sécurité et stabilité, au profit de tous ses membres et de l'économie ontarienne. Nous sommes bien décidés à démontrer notre engagement encore une fois en 2014 et au cours des années à venir. Pour terminer, j'aimerais saluer le travail du personnel de la SOAD, un groupe de professionnels extrêmement dévoués qui forme l'assise du conseil d'administration, à remercier les membres du conseil et le soutien, dont j'apprécie les conseils et le soutien. En particulier, je suis très reconnaissant des sages conseils, de l'orientation et du soutien que me fournit le président de notre conseil, Paul Mullins.

Andrew (Andy) Poprawa, CPA, CA, C.Dir.
Président et chef de la direction

À titre d'organisme de réglementation prudentielle et d'assureur des dépôts, la Société a le pouvoir de donner suite aux risques institutionnels et systémiques imprévus, et de veiller à ce que les mesures nécessaires soient prises sans tarder. Au cours de l'année, la SOAD a mis en œuvre des mesures pertinentes pour détecter et corriger tous les cas

EQUILIBRÉES

RÉGLEMENTATION FONDÉE SUR LES RISQUES ET GESTION DES RISQUES PROACTIVES

NOS STRATÉGIES

Toujours soucieuse de protéger les dépôts des sociétés, la SOAD maintient son régime d'assurance-dépôts qui comprend notamment l'évaluation permanente de la suffisance du fonds et celle de ses activités de réglementation en vue d'atténuer le risque pour le secteur et ses membres.

considérables quant à la taille du fonds. En effet, à la fin de 2013, le FRAD représentait 68 pb des dépôts assurés, atteignant ainsi la cible établie pour l'exercice écoulé. Étant donné la croissance soutenue et la poursuite des regroupements au sein du secteur ainsi que la taille du fonds comparativement à celle des autres repères provinciaux, la Société a procédé à la réévaluation de la taille cible du fonds en 2013. À l'issue d'études approfondies et de vastes consultations auprès des intéressés, le conseil d'administration a approuvé une nouvelle cible du fonds de 100 pb. D'après les projections courantes sur les dépôts, la croissance du fonds et les demandes d'indemnisation, la Société estime pouvoir atteindre la nouvelle cible au plus tard d'ici 2020 sans devoir changer les niveaux de primes globaux.

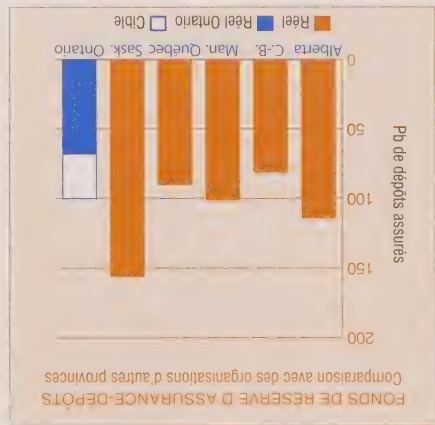
cible établie pour l'exercice écoulé.

68 pb des dépôts assurés, dépassant ainsi la

En effet, à la fin de 2013, le FRAD représentait

heureux. Au cours de l'exercice écoulé, la Société s'est employée à quelques importants projets. Par exemple, elle a revu les lignes directrices relatives à la suffisance du capital pour veiller à ce que les changements aux règles comparables se retrouvent dans les règles visant le capital. De plus, elle a entamé l'évaluation de la conformité relative aux exigences en matière de formation et qualifications des administrateurs qui ont pris effet en 2012. Elle a aussi, avec l'aide d'experts et de spécialistes chevronnés du secteur et aux fins de consultation, publié de nouvelles exigences en matière de simulation de crise et des programmes d'évaluation interne de la suffisance du capital (PEISC).

de non-conformité à la Loi et aux règlements. Plus précisément, le conseil d'administration de la Société a approuvé l'émission de diverses ordonnances si les établissements en situation de non-conformité ne prenaient pas rapidement les mesures correctives requises. Par conséquent, la SOAD n'a pas eu à procéder puisque les établissements concernés ont rapidement instauré les mesures nécessaires, ce qui est



Compte tenu des changements importants qui sont survenus dans l'environnement des caisses populaires et crédit unions, la SOAD a procédé à un examen exhaustif du régime de primes différentielles (RPD) et énoncé des propositions de révision au régime. Le conseil a étudié les résultats du processus de consultation, et recommandé que les modifications proposées au régime soient intégrées à un nouveau Règlement qui devrait être publié au printemps 2014. Le nouveau régime de primes différentielles devrait prendre effet le 1^{er} janvier 2015. Ce calendrier laisserait suffisamment de temps aux établissements pour harmoniser leur exploitation avec le nouveau régime. On prévoit que le régime n'aura pas d'incidence sur les coûts pour le secteur. Cependant, certains établissements pourraient constater une augmentation ou diminution de leurs primes qui dépendra

L'ÉVOLUTION DU SECTEUR

mais a reculé à 11 % vu la forte demande de prêts et la vive concurrence sur le plan des dépôts.

En 2013, la tendance de regroupement au sein du secteur s'est poursuivie. Parmi les 16 établissements qui ont cessé leurs activités au cours de l'exercice écoulé, 15 ont fusionné avec un autre établissement et un a été mis en liquidation volontairement par ses sociétaires. Dans tous les cas, les établissements et la SOAD ont veillé à protéger l'ensemble des déposants contre les pertes sur leurs dépôts et à assurer une transition sans heurt tout en maintenant la confiance du public envers le secteur.

En 2013, la SOAD a comptabilisé un ajustement aux provisions nettes pour pertes d'assurance de 1,954 million de dollars – incluant des hausses de 3,516 millions et des recouvrements de 1,562 million. Tous ces ajustements sont reliés au processus de liquidation en cours de plusieurs établissements. Quant à l'augmentation des provisions pour pertes, elle représente l'insuffisance prévue découlant de la réalisation de leurs actifs, après le règlement de toutes les demandes d'indemnisation des créditeurs. De plus, la Société a obtenu de meilleurs résultats que prévu en recouvrant d'anciennes pertes d'assurance. Elle poursuit ses efforts auprès d'autres tiers relativement à d'anciennes demandes d'indemnisation.

FONDS DE RÉSERVE D'ASSURANCE-DÉPÔTS ET PRIMES

En vertu de la Loi qui régit la SOAD, la Société doit maintenir un fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) pour protéger les déposants et, au bout du compte, les contribuables. Grâce à des demandes d'indemnisation inférieures aux attentes et au contrôle serré de ses dépenses, la SOAD a fait des progrès

Fiche de rendement financier 2013 de la SOAD (en millions \$)			
	Projeté	Résultat	SOAD
Fonds d'assurance	161,1 \$	164,7 \$	
Provision brute d'assurance	5,0 \$	3,5 \$	
Recouvrement de pertes des années passées	0	1,5 \$	
Total des charges opérationnelles brutes	9,5 \$	8,6 \$	
Total des charges opérationnelles nettes	8,8 \$	8,2 \$	
Rendement des placements	1,1 %	1,13 %	



Andrew (Andy) Poprawa
Président et chef de la direction

LE CONTEXTE ET LES RÉSULTATS DU SECTEUR

En 1977, l'Assemblée législative de l'Ontario a créé la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) pour maintenir la confiance du public dans les caisses populaires et credit unions de l'Ontario. La SOAD assure les dépôts effectués auprès des 127 caisses populaires et credit unions de la province et veille à la sécurité et la stabilité de ces établissements en reportant, en surveillant et en analysant les risques auxquels ils s'exposent. Le mandat de la SOAD comprend également des responsabilités de surveillance prudentielle et de réglementation de la solvabilité. La SOAD ne reçoit aucune aide financière de l'État, car les établissements assurés financent son fonds d'assurance et son exploitation.

La faiblesse des taux d'intérêt et l'incertitude économique qui continuent de régner ont une incidence marquée sur l'évolution du secteur des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. Au cours des dernières années, les établissements financiers ont pu, en partie, compenser leurs marges financières amincies par la réduction de leurs charges opérationnelles, dépenses de frais d'intérêts sur dépôts et versements de dividendes aux sociétaires ainsi que par l'accroissement des revenus autre que d'intérêts. Par conséquent, le rendement de l'actif moyen total du secteur a légèrement augmenté, passant à 43 points de base (pb) en 2013, contre 37 en 2012. Par ailleurs, ses niveaux de capital, comme ils sont évalués sur la base du levier, sont encore solides à 72 %. Quant à la liquidité globale du secteur, elle demeure suffisante,

soutenue grâce à nos programmes d'évaluation et de gestion des risques, en comptant sur un solide fonds d'assurance et en encourageant les établissements assurés à constituer une base financière vigoureuse, la SOAD juge qu'elle pourra continuer de bien protéger les déposants et de contribuer à la stabilité et à la réputation des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. C'est avec enthousiasme que nous travaillerons avec nos divers intervenants pour atteindre ces objectifs.

J'aimerais remercier sincèrement pour leur soutien les membres du conseil et le personnel de la SOAD, sans oublier les nombreux intervenants avec qui j'ai eu la chance de collaborer au cours de la dernière année. Leur apport continuera de nous être précieux.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Je souhaite profiter de l'occasion pour exprimer ma gratitude envers tous les membres de notre conseil pour le dévouement et le professionnalisme dont ils font preuve en travaillant ensemble dans l'intérêt de tous les intervenants. Tous nos administrateurs apportent au mandat et aux délibérations de la SOAD un solide capital de compétences, de savoir-faire et d'expérience.

À la fin de son mandat, en juin 2013, Carol Lemelin de Cornwall, s'est retiré. À titre de leader dans sa collectivité et dans celle des caisses populaires, Carol a mis ses vastes connaissances et sa grande expérience en comptabilité et en finance au profit du conseil. Nous le remercions de son engagement, de son souci du détail et de son professionnalisme.

Paul Mullins
Président du conseil d'administration

Au nom du conseil d'administration,

Au début de 2014, Jane Davis, présidente à long terme du Comité de surveillance du risque, est décédée après avoir lutté courageusement contre un cancer. Grâce à sa vaste expérience en gestion des risques, crédit commercial et gestion du patrimoine, Jane a éclairé le conseil de ses perspectives approfondies, contribuant à adapter les programmes de la Société de sorte que la SOAD puisse remplir son rôle de surveillant en matière de réglementation de manière judicieuse. C'était particulièrement le cas dans le domaine des prêts commerciaux, une source de préoccupation spéciale pour Jane. Nous lui serons éternellement reconnaissants de sa contribution à la SOAD et au secteur en général.

Au cours des prochains mois, le gouvernement nommera de nouveaux administrateurs pour pourvoir les postes vacants à notre conseil. Avec l'aide du Secrétariat des nominations du gouvernement, nous comptons être en mesure

réglementaire afin d'optimiser le régime prudentiel des caisses populaires et crédit unions de l'Ontario. Nous avons confiance que ces nouvelles politiques, procédures et normes de service ont renforcé la protection des déposants, tout en permettant aux caisses populaires et crédit unions de saisir les occasions de mieux servir leurs sociétaires. Nous sommes reconnaissants au secteur pour son appui envers ces améliorations.

Au fil de l'évolution du marché des services financiers et de la conjoncture économique, toutes les institutions financières se rendent compte de la nécessité de modifier et d'adapter leurs modèles d'affaires afin de demeurer concurrentielles et pertinentes pour leurs clients. Cela est particulièrement vrai pour les caisses populaires et les crédit unions de l'Ontario. Afin d'aider le secteur à peser ses options, la SOAD a facilité un projet (Projet Symphonie) visant à examiner les principaux facteurs qui assureront la viabilité des établissements à long terme. Les résultats de cette étude révèlent un certain nombre des possibilités pouvant être envisagées par les établissements permanents, cadre de nos processus de surveillance permanente, nous continuerons de suivre les progrès des établissements dans la mise en œuvre individuelle de leurs plans à long terme.

GOUVERNANCE ET SURVEILLANCE

Le conseil d'administration vise à être un modèle à suivre pour l'ensemble des établissements assurés par la SOAD. Il concentre ses activités sur les aspects importants de la gouvernance et de la surveillance, notamment en matière de stratégie, de planification de la relève, de gestion des risques et de présentation de l'information. Grâce à une structure vigoureuse de comités, le conseil met aussi l'accent sur les enjeux importants tant pour la Société que pour les établissements assurés. Il continue de suivre des pratiques exemplaires en matière de gouvernance, telles qu'elles sont actuellement publiées dans les ouvrages spécialisés en la matière, notamment par le Conférence Board du Canada et par L'Institut des administrateurs de sociétés. Le présent rapport contient de plus amples renseignements sur nos pratiques de gouvernance.

REGARD VERS L'AVENIR

En 2013, nous avons poursuivi nos programmes de rapprochement avec les principaux intervenants. Ces programmes ont notamment inclus des présentations aux conseils d'établissements individuels, des consultations avec les dirigeants des caisses, des conférences du secteur (à l'échelle nationale et internationale), des webinaires sur des sujets d'intérêt et la publication de guides et d'autre documentation utile. Le conseil a également organisé des événements spéciaux afin de communiquer avec les conseils d'administration et la direction des caisses. Il demeure déterminé à bien informer les principaux intervenants quant à leurs responsabilités et aux activités de réglementation de la SOAD.

Pour 2014, la SOAD a défini un certain nombre de priorités clés :

- Continuer d'améliorer ses capacités proactives d'évaluation du risque et de surveillance prudentielle;
- Publier des directives sur la gouvernance d'entreprise, les risques émergents et les attentes en matière de réglementation;
- Évaluer les pratiques de gestion du risque d'entreprise de chaque établissement de catégorie 2; Passer en revue l'efficacité des programmes de simulation de crise et la pertinence de la formation et des qualités requises des administrateurs;
- Publier de la documentation relative à l'évaluation interne de la suffisance du capital (FEISC) pour les grands établissements de catégorie 2;
- Collaborer avec les intervenants en prévision de la révision de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les crédit unions*;
- Mettre en œuvre le nouveau régime de primes différentielles s'il est approuvé par le gouvernement;
- Soutenir le secteur dans la poursuite de l'évaluation de sa viabilité continue.

Nous estimons que notre orientation stratégique à long terme est arrivée de manière prudente et complète à notre mandat, qui consiste à relever la confiance des déposants, en tenant dûment compte de l'objectif du secteur, c'est-à-dire de renforcer sa compétitivité et sa capacité de satisfaire les besoins des sociétaires. En faisant preuve d'une vigilance

Don Dalicandro, ingénieur, MBA, C.Dir.

Don Dalicandro est le président de la société Azertech Inc. Celle-ci fournit aux entreprises en pleine croissance des fonds en capital et une expertise commerciale. Il cumule plus de vingt-six années d'expérience auprès de moyennes et de grandes entreprises évoluant dans divers secteurs : technologie, finances, fabrication, biens de consommation, pétrole et gaz, service après-vente, construction et location de bureaux commerciaux, vente au détail et services alimentaires. En 2007, M. Dalicandro a obtenu le titre de Chartered Director (administrateur breveté) de The Directors' College, Degroot School of Business. Il siège actuellement aux conseils d'administration de Decisionpoint Systems Inc., Burlington Hydro Inc. et de Joseph Brant Hospital. Il a également siégé aux conseils d'administration de FirstOntario Credit Union, ASCCO et ASI. M. Dalicandro a commencé son mandat le 23 mars 2011, et ce dernier prendra fin le 22 mars 2014.

Jane Davis, B.Sc. (Hon), MM, IAS.A

La regrettée Jane Davis était une professionnelle chevronnée de la gestion des risques et du changement. Elle possédait de solides antécédents en gestion du patrimoine, courtage, fonds communs de placement, services-conseils en placements et services bancaires privés. Elle avait aussi de l'expérience en ventes dans le secteur des services bancaires aux établissements et aux entreprises, et elle comprenait bien les défis que pose la gestion opérationnelle. Elle avait travaillé dans les domaines de la gestion du patrimoine et de la gestion des risques dans les services bancaires aux entreprises sur la scène internationale. Mme Davis avait siégé à titre d'administratrice indépendante au conseil de quatre entreprises et d'un organisme sans but lucratif après avoir obtenu son titre professionnel d'IAS.A au début de 2006. Elle avait été également membre de cinq comités d'examen du secteur des fonds d'investissement. Mme Davis siégeait au conseil d'administration de Growthworks et avait également été présidente du conseil de Harvest Fund IRC. Le mandat de Mme Davis avait commencé le 12 août 2008. Elle a donné sa démission le 20 janvier 2014 pour des raisons de santé.

Gail Di Cintio

Gail Di Cintio est la vice-présidente des opérations de Larus Technologies, une société de génie logiciel basée à Ottawa qui se spécialise en logiciel d'analyses prédictive et d'apprentissage pour les systèmes de sécurité et de surveillance en temps réel. Après les Technologies, Mme Di Cintio assumait la responsabilité opérationnelle générale des activités relatives à l'organisation, aux finances et aux ressources humaines. Elle joue également un rôle clé dans les activités d'expansion commerciale. Auparavant, elle a occupé le poste de vice-présidente du développement des ressources humaines chez Fujitsu, où elle était responsable des programmes internationaux de développement de carrière, de la fidélisation de la main-d'œuvre et de la planification de la relève. Elle était également membre des services-conseils en gestion de Fujitsu Consulting. Mme Di Cintio siège actuellement au conseil de l'Institut de recherche Brueyre. Elle a siégé au conseil d'administration de Alterna Savings et d'Alterna Bank entre 2003 et 2008, et a présidé le comité des ressources humaines. Mme Di Cintio a aussi fait partie du conseil d'administration de l'Hôpital d'Ottawa de 1995 à 2001.

Elle a pris part au Programme de perfectionnement de la gestion pour les femmes de l'Université Carleton entre 1998 et 2012 et a participé au programme d'attribution des prix Women of Distinction Awards du WCA entre 2000 et 2012. Mme Di Cintio a commencé son mandat le 4 mai 2011, et ce dernier prendra fin le 4 mai 2014.

Colin Litton, FCFA, FCA, IAS.A, Vice-président du conseil

Fellow de l'Institut des comptables agréés de l'Ontario et administrateur agréé, Colin Litton est un associé retraité de KPMG, où ses fonctions l'ont appelé à travailler dans les cabinets sud-africain, australien et canadien de l'entreprise. Au cours de sa carrière auprès de KPMG, il a principalement été chargé de fournir des services-conseils et de vérification à des banques, à des régimes de retraite, à des fonds d'investissement et à d'autres entités du secteur des services financiers. Il a aussi présidé le Comité consultatif des vérificateurs du Secteur des institutions de dépôts au Bureau du surintendant des institutions financières Canada jusqu'à ce qu'il cesse d'exercer sa profession au Canada. Il siège actuellement aux conseils de Pacific & Western Bank of Canada et de la Fondation fiduciaire canadienne de bourses d'études. M. Litton a commencé son mandat le 12 août 2008, et ce dernier prendra fin le 22 juin 2014.

Monique Tremblay, FCIA, FSA, MBA

Monique Tremblay est une actrice de régimes de retraite possédant une connaissance approfondie du secteur de l'assurance, particulièrement dans les domaines de l'épargne et de la retraite. Elle compte une vaste expérience dans des postes de direction, y compris au chapitre de la reddition de comptes, de la planification stratégique, de la communication, de la production de rapports rigoureux et de la saine gouvernance. Ses habiletés d'affaires et d'actuaire lui permettent de mesurer et d'évaluer le risque et ses incidences sur la gestion. Elle siège actuellement au conseil d'administration d'Assomption Vie, une société d'assurance mutuelle établie à Moncton au Nouveau-Brunswick. Mme Tremblay a commencé son mandat le 18 avril 2011, et ce dernier prendra fin le 18 avril 2014.

Patrick Deutscher, observateur, ministère des Finances

Patrick Deutscher est économiste en chef du gouvernement de l'Ontario et sous-ministre adjoint du Bureau des politiques économiques (BPE) auprès du ministère des Finances. Il a été nommé à ce poste en 2006. Il occupait auparavant celui de directeur à la Direction de l'analyse et des politiques macro-économiques au BPE. M. Deutscher est entré au Conseil du Trésor de l'Ontario en 1981 où il a travaillé au BPE jusqu'en 1987, auquel moment il a joint le ministère fédéral des Finances pour s'occuper des politiques économiques et fiscales, puis il a réintégré la fonction publique de l'Ontario. Au début de sa carrière d'économiste, il a travaillé à l'Environnement Canada et à L'Impérative. M. Deutscher est originaire de Saskatchewan. Il détient un doctorat en économie de l'Université de Toronto.

DE GAUCHE À

DROITE :

Première rangée :

Jane Davis,

Paul Mullins,

Monique Tremblay,

Raymond Boucher

Deuxième rangée :

Patrick Deutscher,

Gail Di Cintio

Troisième rangée :

Don Dalicandro,

Colin Litton,

Steve Blakely



Paul Mullins, B.A., LL.B., président du conseil

Paul Mullins est avocat. Il pratique le droit dans le comté de Windsor-Essex depuis 1971 surtout dans les domaines du droit commercial et des sociétés, du droit immobilier et du droit administratif. Il a été commissaire au Tribunal fédéral des droits de la personne. Pendant 20 ans, il a exercé la fonction d'administrateur ou de président de la Windsor Homes Coalition, qui fournit des logements à loyers modiques aux familles à faible revenu. Pendant plus de 24 ans, M. Mullins a siégé au conseil d'administration de Credit Union, en qualité d'administrateur ou de président. Au fil des ans, M. Mullins a aussi siégé à plusieurs conseils de groupes communautaires et religieux dans sa ville natale de Woodlee en Ontario. Il a commencé son mandat le 17 juin 2004 et ce dernier prendra fin le 1^{er} mai 2016. Son mandat de président du conseil prendra fin le 1^{er} juillet 2014.

Steve Blakely, IAS.A

Cadre supérieur accompli, M. Blakely possède une vaste expérience de l'industrie des services financiers au sein de laquelle il exerce depuis plus de 35 ans. Il s'intéresse particulièrement aux questions de leadership et de gouvernance, et détient le titre professionnel d'IAS.A de l'Institute of Corporate Directors décerné par l'intermédiaire de la Rotman School of Business. Fort d'une expérience étendue à des postes de haute direction, M. Blakely a occupé, entre autres, ceux de : président-directeur général de Servus Credit Union, président-directeur général de Credit Union Deposit Guarantee Corporation (Alberta), vice-président de l'exploitation chez Competix.com, en Californie, et de

Raymond Boucher, B.A.

Raymond Boucher participe au mouvement des caisses populaires depuis plus de 30 ans. Il a été directeur général de la Caisse populaire de Kapuskasing Limitée pendant 20 ans. Il a siégé au conseil de L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario pendant plus de 18 ans et il a été président, vice-président et membre du comité de direction. M. Boucher a également pris part aux travaux de divers comités de la SOAD, de la fin des années 1980 jusqu'à 2004. Il a acquis une vaste expérience de la gouvernance et une bonne compréhension des enjeux touchant le réseau des caisses populaires et des credit unions. Il a aussi été membre d'autres organismes communautaires, notamment à titre de président du conseil d'administration des Services de Counselling Hearst Kapuskasing Smooth Rock Falls Counselling Services et de trésorier du corps de cadets de l'armée de Kapuskasing. M. Boucher a commencé son mandat le 12 août 2009, et ce dernier prendra fin le 1^{er} août 2015.

COMITÉ D'AUDIT ET DES FINANCES

Ce comité appuie le conseil d'administration en analysant les questions liées à l'audit et aux finances et en formulant des recommandations à cet égard et sur d'autres sujets connexes, notamment quant à l'examen des états financiers et des états financiers audits. Le comité supervise également les processus d'audit externes et internes, examine le rapport annuel de la Société et recommande au conseil l'approbation du plan d'affaires et du budget de la Société. Le comité examine également la politique et la stratégie d'investissement de la Société ainsi que diverses stratégies de gestion des risques en lien avec sa sphère de responsabilité.

- Colin Litton, *président*
- Monique Tremblay

• Paul Mullins, *membre d'office*

COMITÉ DE LA GOUVERNANCE ET DES RESSOURCES HUMAINES

Le comité de la gouvernance et des ressources humaines soutient le conseil d'administration en analysant les questions ayant trait à la gouvernance et aux ressources humaines, et en formulant des recommandations à cet égard. Ce comité passe en revue la structure et la composition des comités du conseil, les profils de compétence des membres du conseil ainsi que les politiques relatives aux ressources humaines ayant une incidence sur la gouvernance de la Société. Il analyse également la planification de la relève des dirigeants de la Société et les politiques relatives à la rémunération et aux régimes de retraite de la Société, tout en supervisant les relations avec les intervenants et les stratégies de communication de la Société.

- Raymond Boucher, *président*
- Don Dalcaandro
- Paul Mullins, *membre d'office*

Le comité de surveillance du risque appuie le conseil d'administration en étudiant et exerçant les fonctions et les obligations relatives à l'assurance-dépôts et aux questions de réglementation, et en formulant des recommandations à ce sujet. Ce comité exerce un suivi des politiques relatives au risque, et étudie et autorise l'exercice des pouvoirs de la Société. De plus, il surveille le fonds de réserve d'assurance-dépôts et les hypothèses du modèle, assure le suivi des procédures judiciaires et approuve les demandes d'aide financière des établissements assurés.

- Steve Blakely, *président*
- Jane Davis
- Gail Di Cinto
- Paul Mullins, *membre d'office*

COMITÉ DE SURVEILLANCE DU RISQUE

Réunions du conseil d'administration de la SOAD en 2013					
	Conseil de la SOAD	Comité d'audit et des finances	Comité de la gouvernance et des ressources humaines	Comité de la surveillance du risque	
Nombre de réunions	6	5	4	4	
Nombre total de membres	7-8	2-3	1-2	2-3	
Participation totale attendue des administrateurs	47	13	8	10	
Participation totale réelle des administrateurs	45	13	7	9	
Taux de participation des administrateurs	96 %	100 %	88 %	90 %	



Beryl Roberto
(Ombudsman)

Le Bureau de l'ombudsman de la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) examine les plaintes qui n'ont pas été réglées dans les secteurs opérationnels de la Société et recommande des solutions.

Les plaintes doivent porter sur des litiges de réglementation entre des établissements assurés et la SOAD ou sur des différends entre des déposants ou des emprunteurs d'établissements en liquidation. Il est important de noter que le Bureau de l'ombudsman ne divulguera pas les renseignements confidentiels qu'il utilise dans le cadre de ses enquêtes.

À la suite de son examen indépendant des faits, l'ombudsman peut formuler des recommandations non exécutoires au conseil d'administration de la SOAD portant sur des changements systémiques en vue de régler les problèmes récurrents. Il est important de noter que le Bureau de l'ombudsman ne divulguera pas les renseignements confidentiels qu'il utilise dans le cadre de ses enquêtes. L'ombudsman relève directement du conseil d'administration et elle est indépendante des programmes opérationnels.

En 2013, le Bureau de l'ombudsman a reçu une plainte :

Le sociétaire d'une credit union liquidée a demandé que l'ombudsman passe en revue le détail d'un différend au sujet d'un compte détenu auprès de cet établissement, ce que le Bureau a fait après que la direction de la SOAD lui ait promptement remis la documentation nécessaire. Les résultats de l'enquête ont été communiqués au sociétaire.

Depuis 2008, année de la création du Bureau, l'ombudsman a reçu 24 communications ou plaintes : 9 plaintes de consommateurs non liées à la SOAD 7 communications de sociétaires d'établissements liquidés 3 questions hors du champ de compétence du Bureau 3 demandes de renseignements (p. ex. d'orientation) 2 communications d'établissements assurés

Pour en savoir davantage sur le mandat de l'ombudsman, communiquez avec elle par courrier électronique ou par téléphone ou consultez le site Web de la SOAD à l'adresse www.soad.com. Ce site renferme des renseignements complets sur le processus de résolution de plainte. Il comprend aussi les formulaires de plainte, les coordonnées des personnes-ressources et la liste des situations où l'ombudsman n'a pas la compétence, notamment : l'application d'ordonnances d'administration ou de liquidation, les matières en litige ou encore les plaintes de sociétaires à l'égard d'une caisse populaire ou credit union.

L'ombudsman tient à remercier le conseil d'administration, la direction et les employés de la SOAD de leur collaboration soutenue. Le tout respectueusement soumis, Beryl Roberto, ombudsman Tél. : 416-325-9446 C. élec. : ombudsman@soad.com

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) est un organisme de la province de l'Ontario créé en 1977 et exerçant ses activités en vertu de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions* (la « Loi »). La Loi définit les objectifs, pouvoirs et fonctions de la SOAD ainsi que les modalités générales de l'assurance-dépôts et d'autres paramètres administratifs. La Société s'acquiert de ses fonctions dans un cadre juridique établi par la Loi, la Directive du Conseil de gestion du gouvernement sur l'établissement d'organismes et leur responsabilité ainsi que d'autres lois en la matière. En dernier ressort, elle est tenue de rendre compte de sa gestion à l'Assemblée législative par l'intermédiaire du ministre des Finances.

En plus d'une description de poste, la SOAD a élaboré un profil de compétence pour les administrateurs. Elle a aussi établi pour l'ensemble du conseil un profil de représentation par sexe, expérience, compétence et lieu géographique en vue de conserver un bon équilibre entre ces éléments. Un comité du conseil sélectionne et rencontre tous les candidats en puissance avant d'en recommander la nomination au ministre. Généralement, la SOAD lui propose plusieurs candidats par poste. Une fois que le ministre a fait son choix, la recommandation est soumise à l'approbation du Secrétaire des nominations et du Cabinet en vue de la nomination par le lieutenant-gouverneur en conseil. La SOAD applique les meilleures pratiques de gouvernance, à savoir :

- un processus officiel d'orientation des administrateurs;
- le perfectionnement permanent des administrateurs et du conseil dans son ensemble;
- la planification de la relève au sein du conseil;
- l'évaluation annuelle du conseil et mutuelle par les pairs avec communication des résultats;
- les séances à huis clos périodiques;
- une séance de planification stratégique annuelle.

Le conseil se fixe également des objectifs annuels par rapport auxquels il mesure son rendement. Il s'agit, entre autres, de stratégies de gestion des risques et de communication avec les intervenants et les cadres supérieurs ainsi que des rapports et des contrôles de gestion. La SOAD est membre de l'Institut des administrateurs de sociétés et autres, qui fournissent des conseils en matière de gouvernance. La participation de la Société dans les activités de ces entités fournit des enseignements sur les pratiques exemplaires actuelles ou émergentes qui favorisent la poursuite de l'excellence en matière de gouvernance.

- figurent les suivants :
- avoir acquis de l'expérience dans l'industrie des services financiers, plus précisément dans les coopératives d'épargne et de crédit;
 - comprendre les principes du secteur des caisses populaires et credit unions, sa structure et son mode de fonctionnement;
 - avoir siégé à un conseil d'administration, suivi d'une formation d'administrateur ou acquis de l'expérience dans le milieu des affaires ou le milieu universitaire;
 - comprendre les concepts des affaires, l'exploitation d'une entreprise et les rapports financiers;
 - savoir bien communiquer;
 - faire preuve de pensée stratégique; et
 - savoir prendre des décisions et exercer son jugement.

Protéger les déposants et contribuer à la stabilité du secteur
ontarien des caisses populaires et crédit unions.

Nous contribuerons à la solidité, à la stabilité et au succès du
secteur ontarien des caisses populaires et crédit unions en exerçant
efficacement nos fonctions de réglementation de la solvabilité et
d'assureur de dépôts.

En remplissant notre mandat et en réalisant notre vision et notre
mission, nous appliquerons les valeurs suivantes :

EXCELLENCE ET PROFESSIONNALISME

La SOAD aura en permanence un effectif hautement compétent et
diversifié qui exercera ses fonctions de manière à promouvoir le
professionnalisme et l'excellence.

RESPECT ET ÉQUITÉ

Les employés feront preuve de respect et d'équité envers tous. La
SOAD agira et appuiera ses employés de manière cohérente et
équitable.

INTÉGRITÉ ET FIABILITÉ

Les employés s'acquitteront de leurs fonctions et de leurs
responsabilités en se conformant à des normes d'éthique de la
première rigueur, notamment en respectant le caractère confidentiel
de l'information sensible.

COMMUNICATIONS ET ESPRIT D'ÉQUIPE

Les employés communiqueront librement et collaboreront entre eux
et avec leurs partenaires dans la poursuite du mandat de la SOAD.

INTENDANCE FINANCIÈRE

La SOAD se comportera en organisme responsable qui privilégie
sans cesse l'efficacité et l'efficacité au profit de tous ses
intervenants et gère son activité avec un souci d'efficacité et
d'économie.

Le personnel de la SOAD

Cheryl Allison•Adrienne Barber•Robert Blair•Alia Brachman•Kelly Brunn•Rishi Bulsara•John Burgman•Janette Chan•Richard Dale•Tony D'Errico•
Ray Di Lullo•Bob Edmison•Brigitte Elie•Bill Foster•Pierre-Jean Gallant•Carmen George•Sharon Haslett•Bradley Hodgins•Guy Hubert•
John Hutton•Terry Josic•Entela Josic•Yasmin Khoja•Steve Kokaliaris•Marg Madarr•Mauri Marak•Jim Maxwell•Brian Mullan•Alana McLeary•
Grace Mederos•Niall O'Halloran•Danny Pianezza•Naile Piranay•Andy Poprawa•Andy Rechishaffen•Mercedes Ruano•Shivdeep Singh•
Roman Sochanowsky•James Stephenson•Suzanne Tucker•Neilson Verdecia•Joanna Wearing•Grace Wen•Michael White•Winnie Yu.

Société ontarienne d'assurance-dépôts

R A P P O R T A N N U E L 2 0 1 3

2054

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Telephone: 416-325 9444
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722
4711, rue Yonge
Bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone : 416 325 9444
Sans frais : 1 800 268-6653
Télécopieur : 416 325-9722

Ontario
Deposit Insurance
Corporation of Ontario
Société ontarienne
d'assurance-dépôts

Paul Mullins
Chair of the Board
Président du conseil d'administration

Le 19 mars 2014

L'honorable Charles Sousa
Ministre des Finances
Edifice Frost Sud, 7^e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto (Ontario) M7A 1Y7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013 en vertu de l'article 256 de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les crédit unions*.

Veillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.



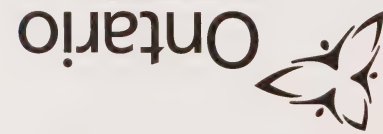
Table des matières

1	Lettre
2	Mission, vision, valeurs, personnel de la SOAD
3	Gouvernance de la Société
4	Rapport de l'ombudsman
5	Sous-comités du conseil
6	Conseil d'administration de la SOAD
8	Message du président du conseil
11	Message du chef de la direction
14	Modèle de fonctionnement de la SOAD pour 2014
15	Commentaires et analyse de la direction
15	• Aperçu du secteur
20	• Examen des résultats financiers
25	• Plan stratégique de la SOAD de 2014 à 2016
26	• Gestion des risques de la SOAD
27	• Aperçu de la fiche de rendement équilibré 2013-2016
30	Responsabilité de la direction pour les états financiers
31	Rapport des auditeurs indépendents
32	État de la situation financière
33	État des résultats et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts
34	État du résultat global
35	État de l'évolution des capitaux propres
36	Tableau des flux de trésorerie
37	Notes afférentes aux états financiers
48	Liste des établissements assurés

Publications disponibles sur le site Web de la SOAD

La SOAD a produit un grand nombre de documents d'orientation et d'outils pour aider les établissements à améliorer leurs exploitation et gouvernance. Elle publie également des informations sur l'assurance-dépôts pour le grand public.

Principaux domaines couverts par les publications	Publications régulières de la SOAD	Nouvelles publications disponibles en 2013
- Suffisance du capital et gestion du capital	- Documents de consultation	- Mise au point sur la Ligne directrice sur la suffisance du capital
- Assurance-dépôts (niveaux et couverture, publicite)	- Guides d'application	- Consultation sur les changements proposés au Régime de primes différentielles
- Formation et qualités requises des administrateurs	- Saines pratiques commerciales et financières	- Version préliminaire du Guide d'élaboration d'une politique pour les prêts commerciaux
- Gestion du risque d'entreprise (GRC)	- Rapport annuel de la SOAD	- Stratégie visant le fonds de réserve d'assurance-dépôts
- Examens des établissements assurés	- Règlements de la SOAD	- Notes d'orientation en cours de consultation :
- Gestion financière et risques financiers	- SOAD info (bulletin d'information)	o Processus d'évaluation interne de la suffisance du capital (PEISC) pour les établissements de catégorie 2
- Gouvernance	- Brochure sur l'assurance-dépôts (vos dépôts sont protégés)	o Simulation de crise pour les établissements de catégorie 2
- Normes internationales d'information financière (IFRS)	- Notes d'orientation	- Guide d'application en cours de consultation :
- Activités de réglementation et mises en application	- Lignes directrices	o Processus d'évaluation interne de la suffisance du capital (PEISC) pour les établissements de catégorie 2
- Informations et mises à jour sur le rendement financier et opérationnel du secteur	- Outils	- Communiqué au secteur
- Tendances sectorielles et de l'industrie et préoccupations	- Guides de travail et listes de contrôle	o Changements importants apportés aux exigences en matière de rapports, n° 67
- Avis et communiqués au secteur	- Manuels	
- Mises à jour concernant le secteur et statistiques de rendement financier (Aperçu du secteur)	- Guides de travail et listes de contrôle	
- Webinaires		



Deposit Insurance
Corporation of Ontario
Société ontarienne
d'assurance-dépôts

PROTECTION, SÉCURITÉ, STABILITÉ



Rapport annuel 2013

3 1761 11468318 8

